



Solvens- och verksamhetsrapport 2025

Hedvig Försäkringsgrupp

Org: 559390-1654 (Holly Topco AB)
559093-0334 (Hedvig AB)
559245-5223 (Hedvig Försäkring AB)

Adress: Tulegatan 2A
113 58, Stockholm

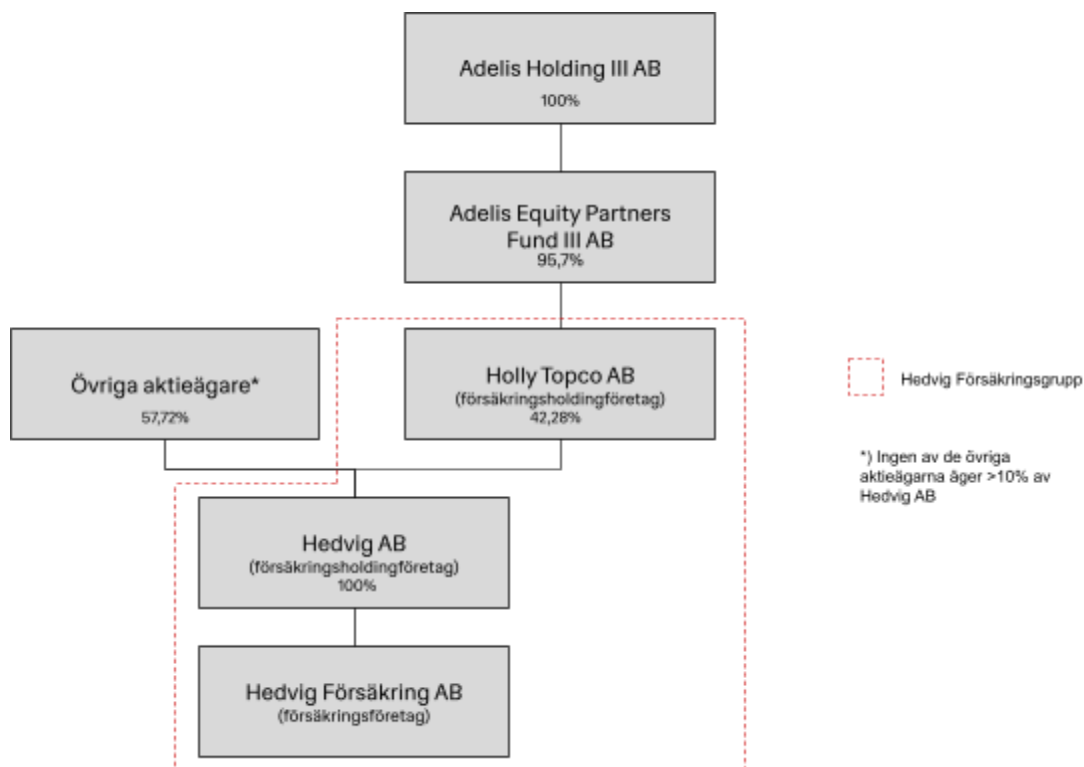
Innehållsförteckning

Sammanfattning	4
A Verksamhet och resultat	8
A.1 Verksamhet	8
A.2 Försäkringsresultat	10
A.3 Investeringsresultat	12
A.4 Resultat från övriga verksamheter	12
A.5 Övrig information	12
B Företagsstyrningssystem	13
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet	13
B.2 Lämplighetskrav	15
B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning	16
B.4 Internkontrollsystem	18
B.5 Internrevisionsfunktion	19
B.6 Aktuariefunktion	20
B.7 Uppdragsavtal	20
B.8 Övrig information	21
C Riskprofil	22
C.1 Försäkringsrisk	22
C.2 Marknadsrisk	25
C.3 Kreditrisk	26
C.4 Likviditetsrisk	27
C.5 Operativ risk	27
C.6 Övriga materiella risker	28
C.7 Övrig information	29
D Värdering för solvensändamål	30
D.1 Tillgångar	31
D.2 Försäkringstekniska avsättningar	32
D.3 Andra skulder	34
D.4 Alternativa värderingsmetoder	34
D.5 Övrig information	34
E Finansiering	35
E.1 Kapitalbas	35
E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav	36
E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk	38
E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller	38
E.5 Överträdelser av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	38
E.6 Övrig information	38
Bilaga 1 - Kvantitativa rapporteringsmallar, Grupp	39
Bilaga 2 - Kvantitativa rapporteringsmallar, Solo	48

Inledning

Denna solvens- och verksamhetsrapport för 2025 omfattar Hedvig Försäkringsgrupp (“**Hedvig**” eller “**Gruppen**”) som består av följande bolag (skiss över legal strukturen nedan):

- Holly Topco AB, org. nr. 559390-1654.
- Hedvig AB, org. nr. 559093-0334.
- Hedvig Försäkring AB (“**Hedvig Försäkring**”), org. nr. 559245-5223.



De angivna procentsatserna utvisar ägarandel (kapital). Antalet rösträtter skiljer sig inte jämfört med antal ägarandelar. Holly Topco AB har dock, genom avtal med övriga aktieägare, rätt att utse en majoritet av styrelseledamöterna i Hedvig AB, och bedöms därför vara moderföretag i försäkringsgruppen genom sitt kontrollerande inflytande. Gruppens resultat och finansiella ställning har konsoliderats genom metod 1 (full konsolidering i enlighet med Kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/35).

Denna rapport beskriver Hedvigs verksamhet och resultat, företagsstyrningssystem, riskprofil, värdering för solvensändamål och finansiering. Rapportstrukturen är fastställd i regelverket och därmed gemensam för alla försäkringsbolag och försäkringsgrupper för att underlätta en jämförelse. Enligt godkännande från Finansinspektionen offentliggörs en gemensam solvens- och verksamhetsrapport på gruppnivå och för dotterföretaget Hedvig Försäkring AB.

Om inget annat anges presenteras samtliga finansiella belopp i tusental. Avvikelser från detta förekommer endast där det bedöms som mer ändamålsenligt för förståelsen.



Sammanfattning

Verksamhet och resultat

Bolaget har under rapportperioden fortsatt att utveckla sin verksamhet genom vidareutveckling av produktutbudet och erbjudandet till kunderna samt genom åtgärder för att effektivisera interna processer och förbättra kundupplevelsen. Bolaget har även attraherat en bredare kundbas och stärkt sin position på den svenska marknaden. De genomförda förbättringsåtgärderna har bidragit till en förbättrad skadeprocent och totalkostnadsprocent.

Per 2025-01-01 genomfördes en nedströms verksamhetsöverlåtelse från Hedvig AB till Hedvig Försäkring AB. Inom ramen för denna verksamhetsöverlåtelse övergick Hedvig AB:s fysiska och immateriella tillgångar, skulder, avtal och personal till Hedvig Försäkring AB vilket innebär att Hedvig AB kvarstår som ett tomt mellanliggande holdingbolag. Det övergripande syftet med verksamhetsöverlåtelserna är att förenkla styrningen av Hedvigs verksamhet, både ur ett strategiskt och operativt perspektiv.

Hedvig Försäkring erbjuder följande försäkringar i Sverige:

- Hemförsäkringar för villa/hus, bostadsrätt och hyresrätt
- Olycksfallsförsäkring
- Djurförsäkring (hund och katt)

Hedvig Försäkring förmedlar också bilförsäkring med Eir Försäkring AB (org. nr. 559166-0617) som försäkringsgivare.

Premievolymen uppgick till 429 309 KSEK för året, inklusive bilförsäkringen för vilken Eir Försäkring är försäkringsgivare. Detta motsvarar en tillväxt på totalen på 28 %, där produkter som djurförsäkring och bilförsäkring stack ut och växte med 86 % respektive 103 % jämfört med föregående år. Premieintäkterna uppgick till 310 358 KSEK brutto och 286 428 KSEK netto. Under förra året beslutade Hedvig att avveckla sitt kvotåterförsäkringsskydd, vilket innebär att bolaget behåller en större andel av både premier och risk.

Skadekostnaderna uppgick netto till cirka 190 MSEK, och skadekostnadsprocenten förbättrades till 66 procent från 75 procent föregående år (för gruppen är motsvarande siffror 67 procent respektive 76 procent). Driftskostnaderna uppgick till cirka 179 MSEK för Hedvig Försäkring och 183 MSEK för försäkringsgruppen. För gruppen minskade driftskostnadsprocenten till 64 procent till följd av skalfördelar. För Hedvig Försäkring ökade driftskostnadsprocenten jämfört med föregående år, vilket främst förklaras av att en större andel kostnader i och med verksamhetsöverlåtelserna nu redovisas i försäkringsbolaget.

Det försäkringstekniska resultatet förbättrades för koncernen till -77 851 KSEK (från -100 507 KSEK), främst drivet av lägre kostnader. Resultatet för Hedvig Försäkring uppgick till -74 442 KSEK och påverkades av den förändrade kostnadsredovisningen. Investeringsresultatet



var begränsat och uppgick till cirka 4 118 KSEK på gruppnivå och 2 745 KSEK på solonivå, då kapitalet huvudsakligen hålls i bankmedel. Ingen övrig verksamhet bidrog till resultatet.

Företagsstyrningssystemet

Hedvig har inrättat ett företagsstyrningssystem som säkerställer att Gruppen och respektive bolag styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt. På styrelsenivå har policies antagits i syfte att sätta ramar för samtliga delar av verksamheten, och på operativ nivå har ansvariga avdelningar och funktioner implementerat processer och kontroller för att säkerställa en effektiv verksamhet och en god riskhantering.

I och med verksamhetsöverlåtelsen som nämns ovan har all operativ verksamhet samt personal flyttats till Hedvig Försäkring, varvid det koncerninterna uppdragsavtalet mellan Hedvig Försäkring och Hedvig AB har upphört. Denna förändring har förenklat Hedvigs företagsstyrningssystem och bidrar till en mer effektiv hantering framåt.

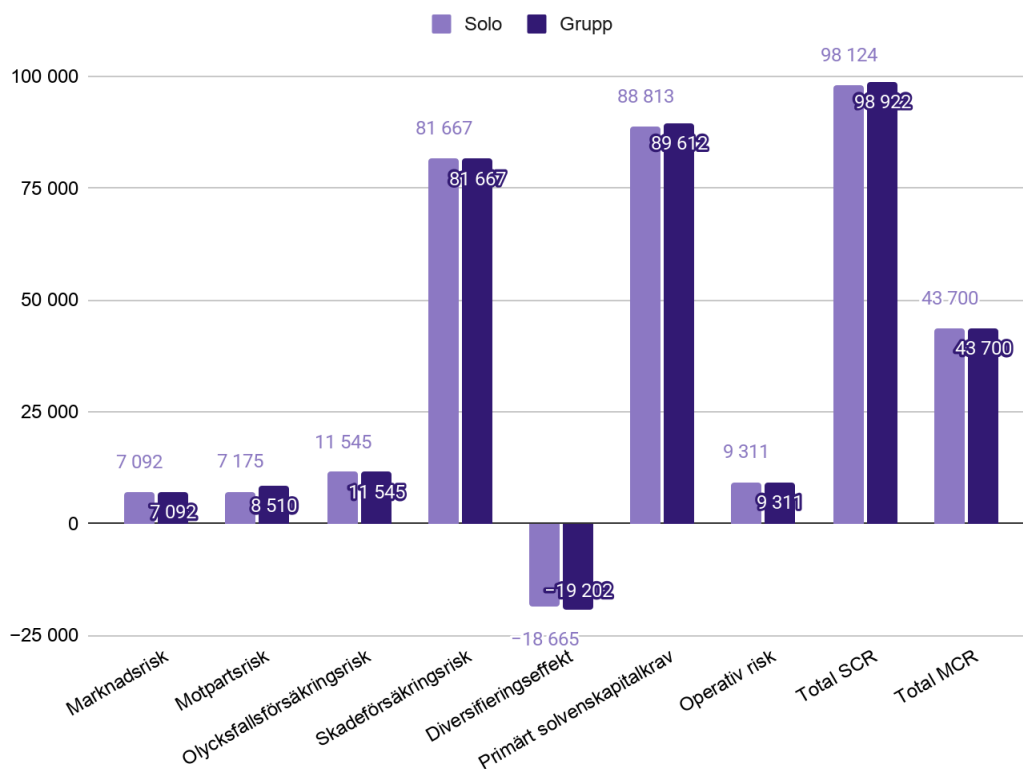
Styrelsen har under året inrättat ett Risk- och revisionsutskott (RRU), som sammanträder minst fyra gånger per år och fungerar som ett beredande organ till styrelsen. Utskottets huvudsakliga syfte är att bistå styrelsen i att säkerställa ett effektivt och ändamålsenligt ramverk för riskhantering, intern kontroll och revision. Vid rapporteringsperiodens utgång bestod RRU av tre styrelseledamöter.

För att säkerställa en effektiv riskhantering och intern kontroll, samt tydlighet i roller och ansvar, tillämpas en företagsstyrningsmodell med tre försvarslinjer. Utförandet av compliance- och aktuariefunktionen inom andra försvarslinjen samt internrevisionsfunktionen inom tredje försvarslinjen är utlagd till externa parter (riskhanteringsfunktionen är inte utlagd).

Riskprofil

Hedvigs riskprofil på solonivå respektive gruppnivå uttryckt som solvenskapitalkrav per 2025-12-31 framgår av diagrammet nedan.

Solvenskapitalkrav 2025-12-31 (KSEK)



I tillägg till de riskkategorier som ingår i beräkningen enligt standardformeln är Gruppen och Hedvig Försäkring exponerade mot matchningsrisk, strategisk risk, hållbarhetsrisk, likviditetsrisk och finansieringsrisk.

Värdering för solvensändamål

Balansräkningen inom ramen för Solvens II värderas till verkliga värden, och denna solvensbalansräkning ligger bland annat till grund för beräkningen av kapitalbasen. Gruppens och Hedvig Försäkrings finansiella redovisning upprättas i enlighet med lagbegränsad IFRS.

Omvärdering av finansiell redovisning till solvensändamål på solo- och gruppnivå innebär en värderingsskillnad på - 34 577 KSEK. Värderingsskillnaden drivs främst av att immateriella tillgångar värderas till noll kr samt att framtida risker redovisas till förväntade kassaflöden. Utöver detta reduceras kapitalbasen för att ta hänsyn till att moderbolaget Holly Topco inte äger 100 % av aktierna i försäkringsbolaget. Detta gör att kapitalbasen på gruppnivå är 98 531 KSEK lägre än i den finansiella redovisningen.



Finansiering

Hedvig eftersträvar en effektiv kapitalhantering genom att anpassa kapitalnivån till fastslagen tillväxtstrategi och prognostiserad riskexponering. Genom regelbundna framåtblickande riskanalyser och finansiella scenarioanalyser säkerställs en god förståelse av hur riskprofilen, solvensbehovet och kapitalsituationen kommer utvecklas de kommande åren.

Tabellen nedan visar Gruppens och Hedvig Försäkrings (solo) SCR-kvot respektive MCR-kvot per 2025-12-31. Standardformeln används för beräkning av solvenskapitalkrav.

Kapitalkrav och kapitaltäckning, 2025-12-31 (KSEK)	Solo	Grupp
Marknadsrisk	7 092	7 092
Motpartsrisk	7 175	8 510
Olycksfallsförsäkringsrisk	11 545	11 545
Skadeförsäkringsrisk	81 667	81 667
Diversifieringseffekt	-18 665	-19 202
<i>Primärt solvenskapitalkrav</i>	<i>88 813</i>	<i>89 612</i>
Operativ risk	9 311	9 311
Total SCR	98 124	98 922
Total MCR	43 700	43 700
Tillgänglig kapitalbas	183 369	209 747
SCR-kvot	187%	212%
MCR-kvot	420%	480%

I slutet av året beslutades om en riktad nyemission i Hedvig AB på 100 MSEK, som genomfördes under början av 2026. Nyemissionen genomfördes enligt bolagets styrelse och huvudägaren Adelis Equitys långsiktiga plan för tillväxt och ytterligare investeringar i Hedvigs tekniska plattform.

A Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

Per 2025-01-01 genomfördes en nedströms verksamhetsöverlåtelse från Hedvig AB till Hedvig Försäkring AB. Inom ramen för överlåtelsen övergick Hedvig AB:s fysiska och immateriella tillgångar, skulder, avtal och personal till Hedvig Försäkring AB. I samband med överlåtelsen avslutades även det koncerninterna uppdragsavtal avseende utläggning av skadereglering, kundservice, försäkringsadministration och utveckling av tekniska tjänster som tidigare fanns mellan Hedvig Försäkring AB och Hedvig AB. Det övergripande syftet med verksamhetsöverlåtelsen är att förenkla styrningen av Hedvigs verksamhet, både ur ett strategiskt och operativt perspektiv.

Hedvig Försäkring AB ägs till 100 % av Hedvig AB. Efter den genomförda verksamhetsöverlåtelsen fungerar Hedvig AB som ett holdingbolag utan egen operativ verksamhet. Vid årsskiftet hade Hedvig AB en ägare med kvalificerat innehav (över 10 % av kapital och röster), Holly Topco AB, som äger 42,28 % av bolaget. Holly Topco AB utgör toppbolag i försäkringsgruppen eftersom att bolaget genom avtal har rätt att utse en majoritet av styrelseledamöterna i Hedvig AB och därmed har ett kontrollerande inflytande. Holly Topco AB ägs av Adelis Equity (se inledningen för en schematisk översikt över gruppens legala struktur)

Hedvig Försäkring erbjuder följande försäkringar i Sverige:

- Hemförsäkringar för villa/hus, bostadsrätt och hyresrätt
- Olycksfallsförsäkring
- Djurförsäkring (hund och katt)

Fram till och med mitten av 2023 erbjöd Hedvig även ett liknande produktutbud (exklusive djurförsäkring) på den norska och danska marknaden, men därefter avslutades teckningen av försäkring på dessa marknaderna efter beslut om att fokusera på den svenska marknaden. De sista aktiva försäkringarna löpte ut under augusti 2024 och kvarvarande åtaganden hanteras i run-off.

Hedvig Försäkring förmedlar också bilförsäkring med Eir Försäkring AB (org. nr. 559166-0617) som försäkringsgivare.

Per 2025-12-31 ingår följande försäkringsklasser i Hedvig Försäkrings tillstånd:

- Klass 1 Olycksfall
- Klass 2 Sjukdom
- Klass 7 Godstransport
- Klass 8 Brand/naturkrafter
- Klass 9 Annan sakskada
- Klass 13 Allmän ansvarighet
- Klass 16 Förmögenhetsskada
- Klass 17 Rättsskydd
- Klass 18 Assistans



Hedvig Försäkrings produkter klassificeras inom Solvens 2 i följande försäkringsklasser:

Kortnamn	Försäkringsklass FRL	Försäkringsklass Solvens 2	Produkter som omfattas
Olycksfall	Klass 1	1. Sjukvårdsförsäkring	Olycksfallsförsäkring
Egendom	Klass 8 och 9	7. Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Hemförsäkringar för villa/hus, bostadsrätt och hyresrätt, Djurförsäkring (hund och katt)
Ansvar	Klass 13	8. Allmän ansvarighetsförsäkring	Hemförsäkringar för villa/hus, bostadsrätt och hyresrätt

Tillsynsmyndighet:

Gruppen står under tillsyn av Finansinspektionen. Kontaktuppgifter redogörs för nedan:

- Postadress: Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm
- Besöksadress: Sveavägen 44, 111 38 Stockholm
- Övriga kontaktuppgifter: www.fi.se; finansinspektionen@fi.se; 08-408 980 00

Extern revisor:

Externrevisorer för Gruppen är Ernst & Young AB. Kontaktuppgifter redogörs för nedan:

- Postadress: EY, Box 7850, 111 47 Stockholm
- Besöksadress: Hamngatan 26, 111 47 Stockholm
- Huvudansvarig revisor: Carl Rudin
- Övriga kontaktuppgifter: www.ey.com/sv_se; 08-520 590 00

Väsentliga händelser under rapporteringsperioden:

Under året har avtalet avseende förmedling av bilförsäkring i Sverige, med Eir Försäkring AB som försäkringsgivare, förlängts. I samband med verksamhetsöverlåtelsen har avtalet överförts från Hedvig AB till Hedvig Försäkring AB.

Bolaget har under rapportperioden fortsatt att utveckla sin verksamhet. Detta innefattar vidareutveckling av produktutbudet och erbjudandet till kunderna, samt åtgärder för att effektivisera interna processer och förbättra kundupplevelsen.

Bolaget har även fortsatt att attrahera en bredare kundbas och stärkt sin position på den svenska marknaden.



A.2 Försäkringsresultat

Hedvig har under året fortsatt att arbeta fokuserat med operationella förbättringsåtgärder inom flera olika områden, som exempelvis skadehantering. Dessa insatser har gett tydliga resultat, där både skadeprocenten och totalkostnadsprocenten har förbättrats jämfört med föregående år.

Premievolymen uppgick till 429 309 KSEK för året, inklusive bilförsäkringen där Eir Försäkring är försäkringsgivare. Detta motsvarar en total tillväxt om 28 procent. Särskilt stark utveckling noterades inom djurförsäkring och bilförsäkring, som ökade med 86 respektive 103 procent jämfört med föregående år.

Bruttopremieinkomsten (exklusive bilförsäkring) uppgick till 338 740 KSEK. Premieintäkterna uppgick till 310 358 KSEK brutto och 286 428 KSEK netto, och avser uteslutande den svenska verksamheten. Under året har Hedvig bedrivit direktförsäkring mot privatpersoner inom försäkringsklasserna olycksfall, brand och annan egendomsskada samt allmän ansvarighet.

Premieintäkter per försäkringsklass (KSEK)	Brutto	F.e.r
Olycksfall	19 274	17 097
Egendom	280 153	259 216
Ansvar	10 932	10 115
Total premieintäkt	310 358	286 428

Under 2024 fattade bolaget beslut om att avveckla sitt kvotåterförsäkringskydd, vilket har medfört en minskad återförsäkringsandel under året. Detta innebär att Hedvig nu behåller en större andel av premierna och därmed också en större del av försäkringsrisken. Som en konsekvens har även återförsäkringsprovisionerna minskat, vilket speglar ett strategiskt val att i mindre utsträckning överföra risk till återförsäkrare och därmed också erhålla ett lägre bidrag till driftskostnader.

Avtalet avseende bilförsäkring i Sverige med Eir Försäkring AB har under 2025 förlängts. För den förmedlade premien erhåller Hedvig en provision som redovisas under övriga tekniska intäkter. Vid utgången av året uppgick den försäkrade premievolymen inom bilförsäkring till 83 MSEK och förväntas fortsätta växa framöver.

Under året uppgick utbetalda försäkringsersättningar före avgiven återförsäkring till 197 234 KSEK. Kostnaden för förändringar i försäkringstekniska avsättningar uppgick till 4 533 KSEK, och skaderegleringskostnaderna uppgick till 22 556 KSEK för Hedvig Försäkring och 22 654 KSEK på grupp-nivå. Den totala nettokostnaden för försäkringsersättningar uppgick till 190 399 KSEK för Hedvig Försäkring och 190 497 KSEK för koncernen. Återförsäkringsandelen var begränsad och uppgick till 2 150 KSEK.



Skadekostnadsprocenten för året uppgick till 66 % jämfört med 75 % föregående år för Hedvig Försäkring. För försäkringsgruppen uppgick årets skadekostnadsprocent till 67 % jämfört med 76 % föregående år.

Hedvig Försäkring AB - försäkringsersättningar:

Försäkringsersättningar, f.e.r. (KSEK)	Brutto	Återförsäkring	Netto
Utbetalda försäkringsersättningar	-174 526	26 332	-148 193
Förändring i avsättning för oreglerade skador, RBNS	2 477	-14 085	-11 608
Förändring i avsättning för oreglerade skador, IBNR	2 056	-10 536	-8 480
Skaderegleringskostnader	-22 556	438	-22 118
Total försäkringsersättningar	-192 549	2 150	-190 399

Hedvig Försäkringsgrupp - försäkringsersättningar:

Försäkringsersättningar, f.e.r. (KSEK)	Brutto	Återförsäkring	Netto
Utbetalda försäkringsersättningar	-174 526	26 332	-148 193
Förändring i avsättning för oreglerade skador, RBNS	2 477	-14 085	-11 608
Förändring i avsättning för oreglerade skador, IBNR	2 056	-10 536	-8 480
Skaderegleringskostnader	-22 654	438	-22 216
Total försäkringsersättningar	-192 647	2 150	-190 497

För försäkringsgruppen uppgick årets driftskostnadsprocent till 64 % jämfört med 82 % föregående år. Anledningen till att driftskostnadsprocenten har gått ned från föregående år beror framför allt på de skalfördelar som gruppen uppnår när premievolymen ökar. Driftskostnadsprocenten för Hedvig Försäkring uppgick till 63 % för året jämfört med 28 % föregående år. Ökningen jämfört med föregående år förklaras främst av att bolaget under året har tagit över verksamheten från Hedvig AB, vilket innebär att de operativa kostnaderna istället redovisas i försäkringsbolaget.

Driftskostnaderna för Hedvig Försäkring uppgick till 179 195 KSEK och består huvudsakligen av personalkostnader, marknadsföring och IT-tjänster. På gruppnivå uppgick driftskostnaderna till 182 689 KSEK, där skillnaden hänförs till administrativa kostnader inom Hedvig AB och Holly Topco AB.

Det försäkringstekniska resultatet före allokering av kapitalavkastning uppgick på gruppnivå till -77 851 KSEK, vilket är en förbättring jämfört med -100 507 KSEK under 2024. Förbättringen drivs framför allt av lägre driftskostnader, både i relation till premievolymer och i absoluta tal.



Det försäkringstekniska resultatet i Hedvig Försäkring uppgick till -74 442 KSEK, jämfört med -4 896 KSEK föregående år. Den primära anledningen till det försämrade resultatet beror på verksamhetsöverlåtelsen, vilket innebär att kostnader redovisas i försäkringsbolaget istället för moderbolaget.

Hedvig Försäkringsgrupp - skadeförsäkringens tekniska resultat:

Teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelsen (KSEK)	2024	2025
Premieintäkter, f.e.r	181 642	286 428
Övriga tekniska intäkter	4 644	8 907
Försäkringsersättningar, f.e.r.	-138 375	-190 497
Driftskostnader	-148 418	-182 689
Skadeförsäkringens tekniska resultat	-100 507	-77 851
<i>Tekniskt resultat inkl allokerad kapitalavkastning</i>	<i>-93 684</i>	<i>-71 730</i>

Hedvig Försäkring AB - skadeförsäkringens tekniska resultat:

Teknisk redovisning av skadeförsäkringsrörelsen (KSEK)	2 024	2 025
Premieintäkter, f.e.r	181 642	286 428
Övriga tekniska intäkter		8 724
Försäkringsersättningar, f.e.r.	-136 495	-190 399
Driftskostnader	-50 044	-179 195
Skadeförsäkringens tekniska resultat	-4 896	-74 442
<i>Tekniskt resultat inkl allokerad kapitalavkastning</i>	<i>-1 995</i>	<i>-71 582</i>

A.3 Investeringsresultat

Då Gruppens och Hedvig Försäkrings kapital hålls i bankmedel består investeringsresultatet av inlåningsränta. Utöver detta uppstår realiserad och orealiserad förändring i valutakurs. Totalt uppgår investeringsresultatet på gruppnivå till 4 118 KSEK (att jämföras med 8 432 KSEK för 2024), och för Hedvig Försäkring till 2 745 KSEK (att jämföras med 3 327 KSEK för 2024). Minskningen förklaras främst av lägre inlåningsräntor.

A.4 Resultat från övriga verksamheter

Varken Gruppen eller Hedvig Försäkring har något resultat från övriga verksamheter (gäller både 2025 och 2024). Övriga poster i resultaträkningen utanför det tekniska resultatet avser aktivering av immateriella tillgångar.

A.5 Övrig information

Ingen övrig materiell information om Hedvigs verksamhet och resultat.

B Företagsstyrningssystem

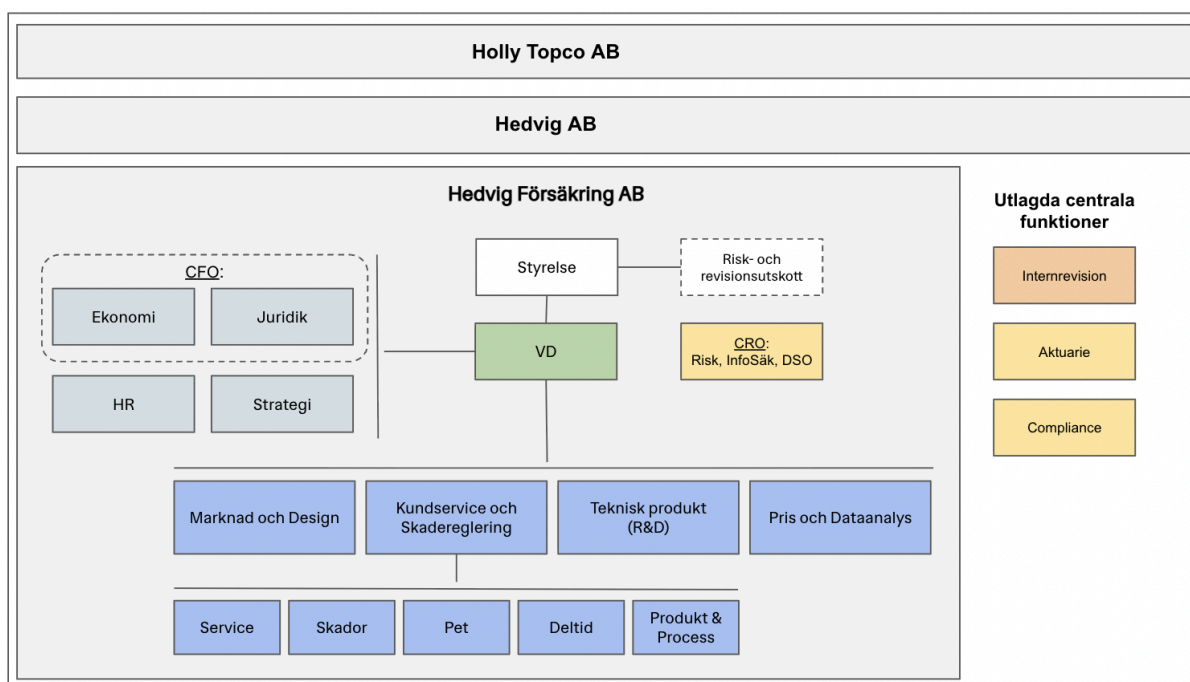
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

Hedvig har inrättat ett företagsstyrningssystem som säkerställer att Gruppen och respektive bolag styrs på ett sunt och ansvarsfullt sätt. Företagsstyrningssystemet är utformat med hänsyn till verksamhetens art, omfattning och komplexitet.

På styrelsenivå har policies antagits i syfte att sätta ramar för samtliga delar av verksamheten, och på operativ nivå har ansvariga avdelningar och funktioner implementerat processer och kontroller i syfte att säkerställa en effektiv verksamhet och en god riskhantering och intern kontroll. Hedvig Försäkring har ansvar för att kraven i 10 kap. försäkringsrörelselagen (2010:2043) om företagsstyrning i tillämpliga delar följs på gruppnivå.

För att säkerställa en effektiv riskhantering och internkontroll, samt för att skapa tydlighet i roller och ansvar tillämpas en företagsstyrningsmodell med tre försvarslinjer. Utförandet av compliancefunktionen, aktuariefunktionen och internrevisionsfunktionen har lagts ut till extern part. Gruppen har genom interna regler och processer säkerställt en god kontroll över den utlagda verksamheten och arbetar kontinuerligt med övervakning, uppföljning och rapportering.

Bilden nedan ger en överblick över Gruppens legala struktur och Hedvig Försäkrings organisation.



Per 2025-12-31 har Gruppen 95 heltidsanställda, och 16 deltidanställda (samtliga är anställda i Hedvig Försäkring AB)

Styrelse och VD

Styrelsen och Risk- & revisionsutskott ("RRU"):

Styrelsen har det övergripande ansvaret för att Hedvig styrs på ett sunt, effektivt och ansvarsfullt sätt. Styrelsens arbete regleras genom fastställd arbetsordning och årsplan, och sammanträden hålls normalt sex gånger per år.

Styrelsen har inrättat ett Risk- och revisionsutskott (RRU), som sammanträder minst fyra gånger per år och fungerar som ett beredande organ till styrelsen. RRU består av tre styrelseledamöter. RRU:s huvudsakliga syfte är att bistå styrelsen i att säkerställa att Hedvig har ett effektivt och ändamålsenligt ramverk för riskhantering, intern kontroll och revision.

Styrelsen fastställer policys och övergripande styrdokument som anger ramarna för bolagets verksamhet och risktolerans. Dessa ramar, tillsammans med styrelsens löpande uppföljning av verksamheten, säkerställer att bolaget bedrivs på ett sätt som är förenligt med gällande regelverk och strategiska mål.

Styrelsen i Hedvig Försäkring AB utser två ledamöter till att vara ersättningsutskott för att övervaka och besluta om ersättningar till VD och ledande befattningshavare, samt för att granska bolagets policy avseende ersättning.

VD:

VD leder Hedvigs operativa verksamhet i enlighet med styrelsens VD-instruktion och fattar beslut inom de ramar styrelsen fastställt. VD ansvarar för Hedvigs dagliga drift och interna styrning, samt för att verksamheten bedrivs effektivt och i linje med fastställda mål och strategier.

VD stöds i sitt arbete av en ledningsgrupp med ansvar för den löpande styrningen och uppföljningen av verksamheten.

Materiella ändringar i företagsstyrningssystemet under rapporteringsperioden

Verksamhetsöverlåtelsen har inneburit följande materiella förändringar av gruppens företagsstyrningssystem jämfört med föregående år:

- Det finns inte längre någon internt utlagd verksamhet inom gruppen.
- Hedvig Försäkring AB har inrättat ett Risk- och revisionsutskott.
- Den operativa styrningen av Hedvigs verksamhet utövas genom verkställande direktören och ledningsgruppen i Hedvig Försäkring AB. Före verksamhetsöverlåtelsen fanns separata verkställande direktörer och ledningsgrupper i Hedvig AB och Hedvig Försäkring AB.



Hedvigs principer avseende ersättningar

I enlighet med Hedvigs policy för ersättningar är utgångspunkten att Hedvigs ersättningsmodell ska bidra till att skapa goda förutsättningar för att på ett tillfredsställande sätt bedriva sin verksamhet. Vidare ska ersättningsmodellen vara förenlig med och främja en sund och effektiv riskhantering och inte uppmuntra till ett överdrivet risktagande eller motverka bolagens och dess ägares långsiktiga intressen eller kapitalbas.

Utformning och nivå på ersättningar ska harmonisera med Hedvigs värderingar, vara rimliga och väl avvägda, bidra till en god etik och organisationskultur. Den allmänna utgångspunkten för ersättningar är att de ska vara fasta och att ersättningsmodellen inte innefattar rörliga ersättningar. Vissa medarbetare och styrelseledamöter omfattas av ett options- och aktieprogram. Antal optioner/aktier baseras på typ av roll, kompetens och erfarenhet. Vidare bygger programmet på en långsiktighet där fullt optionsvärde innehas först efter fyra års anställning.

Vidare har Hedvig tjänstepension för alla heltidsanställda (inkl. vd och ledningspersoner) som följer ITP 1, vilket är en premiebestämd pension på 4,5 % av lön upp till 7,5 inkomstbasbelopp och 30 % på lönedelar över det.

Ersättningssystemet definieras som samtliga ersättningar och förmåner, inklusive deltagande i Hedvigs optionsprogram.

Materiella transaktioner med aktieägare, personer med betydande inflytande och styrelseledamöter

Under året genomfördes ovillkorade aktieägartillskott från Hedvig AB till Hedvig Försäkring på 105 000 KSEK.

Holly Topco AB mottog under året ett aktieägartillskott på 4 956 SEK från aktieägare.

B.2 Lämplighetskrav

Hedvig har inrättat en process för regelbunden lämplighetsprövning som syftar till att säkerställa att bolagen har en sund och ansvarsfull ledning. Bolaget har fastställt en policy för lämplighetskrav som anger principer, ansvar och processer för lämplighetsbedömning.

Lämplighetsbedömningen ska säkerställa att de personer som leder verksamheten eller innehar nyckelpositioner, inklusive centrala funktioner, är lämpliga för de uppgifter de är avsedda att utföra vad avser kunskap, erfarenhet, anseende och integritet. Interna regler beskriver rutinerna för att bedöma lämpligheten hos nämnda personer såväl vid initial prövning för en viss funktion eller position, som kontinuerligt och vid behov för att säkerställa att kraven alltid är uppfyllda.

Styrelsen ansvarar för lämplighetsprövning av verkställande direktören samt för att säkerställa att styrelsen som helhet har en tillräcklig samlad kompetens. Bedömningen av

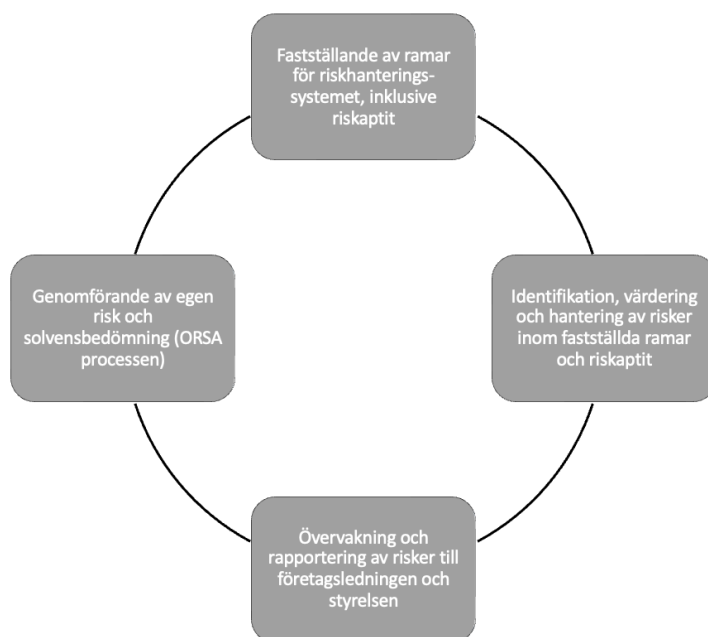
styrelsens samlade kompetens genomförs regelbundet och vid förändringar i styrelsens sammansättning.

Verkställande direktören ansvarar för lämplighetsprövning av personer i ledande befattningar och ansvariga för centrala funktioner.

Lämplighetsbedömningen omfattar såväl en bedömning av individens kvalifikationer, kunskaper och erfarenhet som en bedömning av personens anseende och integritet. Lämplighetsbedömningen beaktar även tillämpliga regulatoriska krav, inklusive krav relaterade till försäkringsdistribution

B.3 Riskhanteringssystem inklusive egen risk- och solvensbedömning

Riskhanteringssystemets uppgift är att säkerställa att alla aktuella och framtida risker identifieras och hanteras för att säkerställa att Hedvig kan nå sina uppsatta mål och säkerställa att åtaganden till försäkringstagarna alltid kan fullföljas. Nedan ges en övergripande beskrivning av riskhanteringssystemets centrala komponenter. Om inget annat anges gäller skrivningarna både på grupp- och solonivå.



Riskramverk, riskstrategi och risktolerans

Styrelsen ansvarar ytterst för riskhanteringssystemet och fastställer minst årligen en policy för riskhanteringen, vilken sätter ramarna för Hedvigs system för styrning och hantering av risker. Vidare fastställer styrelsen Hedvigs risktolerans. Policyn för riskhantering fastslår bland annat följande:

- VD ansvarar för att säkerställa att av styrelsen beslutade metoder, modeller och processer för att identifiera, mäta, övervaka, styra, hantera och rapportera risker fungerar som avsett.
- Riskhanteringsfunktionen ska vara oberoende och ansvarar för att övervaka riskhanteringssystemet samt att kontrollera och utvärdera verksamhetens samlade risker. Riskhanteringsfunktionen ansvarar även för rapportering av Hedvigs riskexponering samt utfallet av funktionens aktiviteter till VD och styrelse.
- En tydligt definierad risktolerans ska överensstämja med Hedvigs övergripande affärsstrategi.
- Systemet för riskhantering ska avse såväl de risker som täcks av solvenskapitalkravet som andra risker som bolaget kan exponeras för. Processer och rutiner för att hantera riskerna kan bygga på kvantitativa och/eller kvalitativa metoder beroende på riskens art och karaktär.
- Riskhanteringen ska baseras på affärsmässighet och bedrivs med tydligt lönsamhetsfokus, vilket bland annat innebär att hänsyn ska tas till risker vid varje affärsbeslut.

Identifikation, värdering och hantering av risker

Verksamheten ska i enlighet med ramarna fastställda av styrelsen:

- Dokumentera och implementera interna regler avseende riskhantering anpassade till sitt ansvarsområde i den operativa verksamheten.
- Identifiera, värdera och hantera risker.
- Rapportera risker till Riskhanteringsfunktionen.
- Utföra egenkontroller avseende risker och riskhantering.
- Rapportera incidenter samt överträdelser av externa eller interna regler.

Bolaget är exponerad mot försäkringsrisk, matchningsrisk, marknadsrisk, motpartsrisk, likviditetsrisk, finansieringsrisk, operativ risk, strategisk risk och hållbarhetsrisk.

Övervakning och rapportering av risker

Hedvig har på olika nivåer implementerat rutiner i syfte att säkerställa att information om risker och riskhanteringssystemet aktivt och effektivt övervakas, analyseras och rapporteras.

Hedvig använder ett *Risk Tolerance Dashboard* för att mäta och rapportera den samlade riskexponeringen i relation till de riskindikatorer och risktolerans som fastställts av styrelsen.

För uppföljning av operativa risker (inklusive IKT- och säkerhetsrisker) för Hedvig ett riskregister som visar på identifierade risker och definierade mitigerande åtgärder för att minska riskexponeringen och stärka den interna kontrollen.

Vidare upprättar Riskhanteringsfunktionen (andra försvarslinjen) regelbundet riskrapporter avseende bedömningen av Hedvigs samlade riskbild, vilken presenteras för ledningen och styrelsen.

ORSA-processen

Bolaget genomför minst årligen en egen risk- och solvensbedömning ("ORSA") i syfte att identifiera och värdera de risker som man är eller kan komma att bli exponerad för, samt att genomföra en framåtriktad bedömning av kapitalsituationen och solvensbehovet.

Hedvig utvärderar löpande om förändringar av riskprofil och/eller volatilitet i solvensbehov relativt dess finansiella ställning på grupp- eller solonivå utlöser ett behov att genomföra ORSA-processen mer frekvent än årligen. Exempelvis ingår en bedömning av hur riskprofilen och den finansiella ställningen förändras vid lansering av nya produkter samt vid materiella förändringar av befintliga produkter.

ORSA-processen, såsom beskrivs övergripande nedan, syftar till att:

1. Identifiera väsentliga risker kopplat till aktuell affärsplan
2. Definiera stressade scenarier som ska ingå i ORSA
3. Utvärdera standardformelns lämplighet
4. Utvärdera vad som utgör det egna solvensbehov givet riskprofilen
5. Prognosticera finansiella ställning, givet aktuell affärsplan (bas- och stressade scenarier)
6. Analysera respektive scenario, och utvärdera det totala egna solvensbehovet på grupp- respektive solonivå. Om kapitalbehovet överstiger tillgängligt kapital i något av scenarierna ska beslut fattas om vilka åtgärder som behöver initieras
7. Granska och godkänna av ORSA rapporten
8. Kommunicera resultatet från genomförd ORSA till berörda parter

VD och styrelse medverkar i samtliga delar av processen, både genom aktiv involvering i arbetsmöten samt formellt godkännande av scenarier och slutlig ORSA-rapport.

Resultatet av ORSA-processen används som underlag för bolagets affärsplanering, kapitalplanering och riskstrategi.

B.4 Internkontrollsystem

Hedvigs system för intern kontroll är en integrerad del av verksamheten, och syftar till att säkerställa Hedvigs strategiska mål, effektiva och ändamålsenliga processer, att tillämpliga lagar och regler efterlevs samt att den finansiella rapporteringen är tillförlitlig.



Hedvig har implementerat principen om tre försvarslinjer, och rapporteringskanaler har etablerats till VD och styrelse i syfte att säkerställa att de kan fullgöra sitt ansvar att övervaka systemets effektivitet.

Hedvigs kontrollmiljö utvärderas regelbundet. Den operativa verksamheten ansvarar för att identifiera, hantera och följa upp risker samt för att implementera och utföra interna kontroller inom sina respektive ansvarsområden. I de fall materiella brister identifieras prioriteras aktiviteter för att åtgärda bristerna. Utvärderingen innefattar alla delar av kontrollmiljön, inklusive styrnings- och beslutsprocesser, styrdokument, affärsprocesser, IT-stöd, personalrelaterade aspekter samt hantering av legala ärenden och regulatoriska krav. Resultatet av utvärderingarna rapporteras till ledning och styrelse och ligger till grund för åtgärder för att stärka kontrollmiljön.

Vidare genomför Riskhanteringsfunktionen oberoende riskbedömningar i syfte att identifiera Hedvigs största risker, samt att utvärdera hur väl implementerade kontrollstrukturer hanterar dessa risker. Riskhanteringsfunktionen genomför även riskbaserad testning av interna kontroller.

Hedvig har en informationssäkerhetsfunktion som ansvarar för utvärdering av implementerade informationssäkerhetsåtgärder mot interna riktlinjer och externa regelverk, samt ett Dataskyddsombud som övervakar hanteringen av personuppgifter.

Compliancefunktionen

Hedvig har en funktion för regelefterlevnad/compliance. Compliancefunktionen är en del av det interna kontrollsystemet och har som övergripande uppgift att övervaka och följa upp att verksamheten bedrivs i enlighet med externa och interna regelverk samt att stödja verksamheten i frågor avseende regelefterlevnad. En riskbaserad complianceplan tas fram årligen och antas av styrelsen. Funktionen är en oberoende kontrollfunktion i förhållande till den operativa verksamheten. Funktionen rapporterar kvartalsvis till styrelse och VD. Utöver den kvartalsvisa rapporten ska funktionen rapportera direkt till styrelsen vid upptäckt av allvarliga brister i regelefterlevnad.

Hedvig har funnit det effektivt och ändamålsenligt att anlita en extern uppdragstagare för utförande av detta arbete och säkerställer en god kontroll genom tydligt ansvar för utsedd beställansvarig samt kontinuerlig övervakning och uppföljning av genomfört arbete.

B.5 Internrevisionsfunktion

Internrevisionsfunktionen ska utvärdera Hedvigs företagsstyrningssystem samt effektiviteten i systemet för intern kontroll, och arbetar utifrån en riskbaserad revisionsplan som fastställs av styrelsen.

Internrevisionsfunktionen är direkt underställd styrelsen och har en oberoende ställning i förhållande till den operativa verksamheten och de funktioner som granskas.



Resultatet av internrevisionens granskningar rapporteras till styrelsen och ligger till grund för åtgärder och uppföljning.

Utförandet av internrevisionsfunktionen har lagts ut till extern part. Hedvig säkerställer en god kontroll genom tydligt ansvar för utsedd beställansvarig samt kontinuerlig övervakning och uppföljning av genomfört arbete.

B.6 Aktuariefunktion

Aktuariefunktionen har ansvar för att samordna och kvalitetssäkra försäkringstekniska beräkningar, identifiera bristande efterlevnad av regler kring beräkning av försäkringstekniska avsättningar. Funktionen ska lämna yttranden om reserver och premier samt bistå styrelse och ledning i frågor som rör aktuariella metoder och beräkningar och bidra till Hedvigs riskhanteringssystem. Funktionen bidrar även med yttranden avseende teckningspolicy och återförsäkringsarrangemang.

Aktuariefunktionen granskar och intygar kvartalsvis att redovisade försäkringstekniska avsättningar är rimliga.

Aktuariefunktionen är en oberoende funktion i förhållande till den operativa verksamheten och rapporterar regelbundet till ledning och styrelse. Utförandet av Aktuariefunktionen har lagts ut till extern part. Hedvig säkerställer en god kontroll genom tydligt ansvar för utsedd beställansvarig samt kontinuerlig övervakning och uppföljning av genomfört arbete.

B.7 Uppdragsavtal

Bolagen inom Gruppen har möjlighet att uppdra åt en annan juridisk person att utföra ett visst arbete och vissa funktioner som ingår i dess rörelse. Detta omfattar även utläggning av kritiska eller viktiga funktioner.

Med det sagt, oavsett uppdragstagare, så ansvarar alltid Hedvig för den utlagda verksamheten och ska säkerställa att uppdragstagaren uppfyller sina åtaganden samt att tillräcklig kontroll över den utlagda verksamheten upprätthålls.

Inför ingående av uppdragsavtal genomförs en riskbedömning av uppdragstagaren och dess eventuella underleverantörer, det land dessa verkar i osv. För utlagd verksamhet upprättas uppdragsavtal i enlighet med bolagets interna regler, och bolaget säkerställer genom löpande uppföljning och övervakning att uppdraget utförs i enlighet med avtal och tillämpliga regelverk.

Som anges i avsnitt B.1 hade Hedvig Försäkring AB fram till 31 december 2024 lagt ut stora delar av den operativa verksamheten till Hedvig AB genom ett uppdragsavtal, inklusive bland annat skadereglering, kundservice samt system och teknisk produkt. I samband med verksamhetsöverlåtelsen per den 1 januari 2025 upphörde denna utläggning.



Per rapportdatum har Hedvig lagt ut vissa verksamheter till externa uppdragstagare. Detta omfattar de centrala funktionerna för regelefterlevnad, internrevision och aktuarie, vilka utförs av leverantörer baserade i Sverige. Vidare är driften av bolagets tekniska försäkringsplattform samt analys- och prissättningsplattform utlagd till globala molntjänstleverantörer etablerade inom EU. Delar av skaderegleringen är även utlagda till externa tjänsteleverantörer, i syfte att säkerställa specialistkompetens och hantera tillfälliga volymvariationer.

B.8 Övrig information

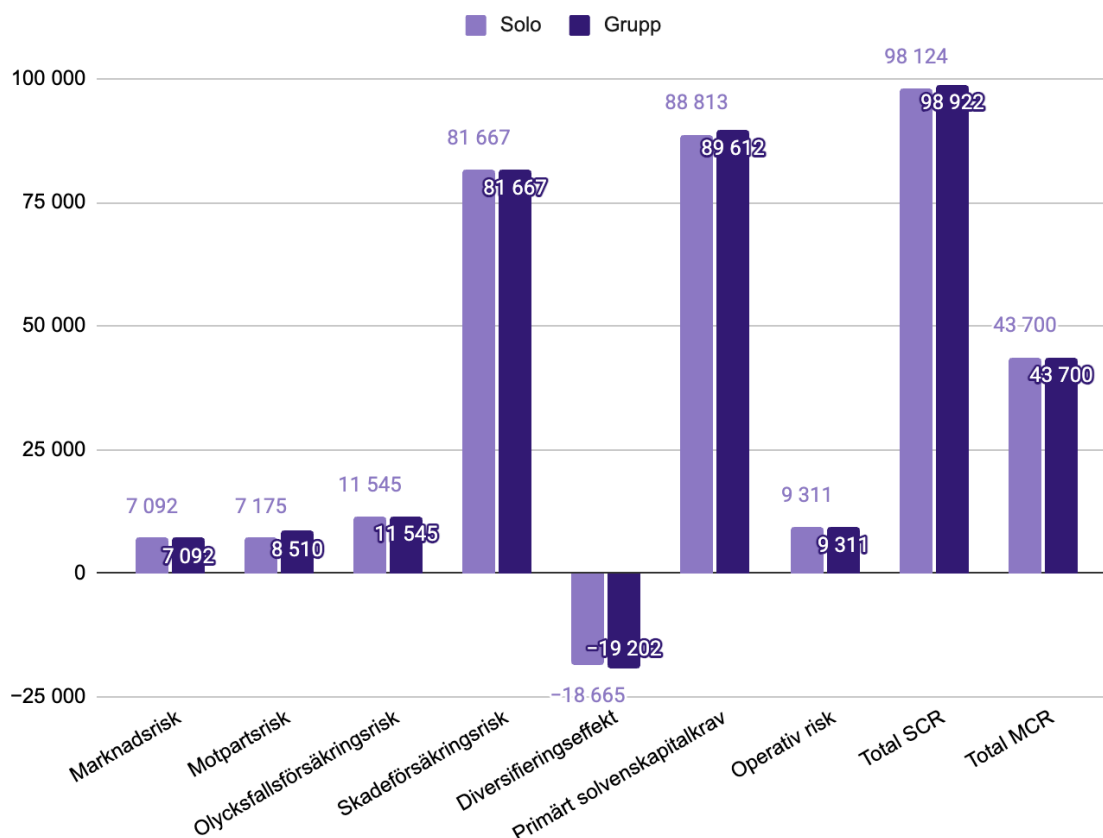
Hedvigs företagsstyrningssystem bedöms som väl fungerande med hänsyn tagen till karaktären, omfattningen och komplexiteten av de risker som ingår i affärsverksamheten.

Ingen övrig materiell information om Hedvigs företagssystem.

C Riskprofil

Hedvigs riskprofil på solonivå respektive gruppnivå uttryckt i beräknat solvenskapitalkrav per 2025-12-31 framgår av diagrammet nedan.

Riskprofil 2025-12-31



I tillägg till de riskkategorier som ingår i beräkningen enligt standardformeln är Gruppen och Hedvig Försäkring exponerade mot matchningsrisk, strategisk risk, hållbarhetsrisk, likviditetsrisk och finansieringsrisk.

C.1 Försäkringsrisk

Försäkringsrisk avser risken för förlust eller negativ förändring av värdet på försäkringsåtaganden till följd av felaktig prissättning, otillräckliga avsättningar eller ogynnsam skadeutveckling.

Bolagets/gruppens exponering för Försäkringsrisk påverkas av verksamhetens tillväxt, förändringar i produktutbud och produktmix samt utvecklingen av skadefallet.

Hedvigs försäkringsrisk är kopplad till skadeförsäkringsrisk och sjukförsäkringsrisk i form av en olycksfallsförsäkring, och exponeringen kan delas in i följande underkategorier:

- Premierisk
- Reservrisk
- Katastrofrisk

Teckningsrisken hanteras genom etablerade processer för prissättning och riskurval, samt genom löpande uppföljning av skadeutfall och lönsamhet.

Prissättning och villkorsutformning baseras på analys av historisk skadedata och aktuariella metoder. Bolaget följer löpande upp skadeprocent och andra relevanta nyckeltal för att säkerställa att risknivån är förenlig med bolagets mål.

Återförsäkring används som ett verktyg för att begränsa exponeringen mot större enskilda skador och katastrofhändelser samt för att hantera volatilitet i resultatet. Försäkringsbolaget har under året genomfört förändringar i sin återförsäkringsstrategi, vilket påverkar fördelningen mellan brutto- och nettoexponering för teckningsrisk.

Premierisk

Premierisk avser risken för att kapitalbasen påverkas negativt genom avvikelse mellan det estimerade försäkringsåtagandet vid teckningstillfället och faktiska kostnader för tecknade avtal. Mer specifikt är risken kopplad till att storleken och frekvensen av framtida skador inte kan bäras av premien för framtida period.

Premierisken hanteras genom en dynamisk prismodell och kontinuerlig uppföljning av skaderesultatet på granulär nivå. Genom löpande uppföljning kan trender snabbt identifieras, beslut om åtgärder tas, och ändringar effektivt implementeras.

Känslighetsanalys premierisk för egen räkning (f.e.r.) - effekt på kapitalbas (KSEK)

Parameter	Förändring	Brutto (KSEK)	F.e.r. (KSEK)
Skadeprocent	20 % ökning	-62 072	-62 071

Andelen återförsäkring som ligger till grund för beräkning av beloppet f.e.r. i tabellen ovan har beräknats utifrån återförsäkringsgraden i reserven för ej intjänad premie per bokslutsdatum, vilken per 2025-12-31 är väldigt begränsad. Känslighetsanalysen är genomförd på brutto- och nettonivå sett till återförsäkring. En försämring av skadeprocenten med 20 % skulle innebära att bolaget skulle få 62 071 KSEK i ökade skadekostnader för egen räkning. Analysen har genomförts med en konservativ ansats och har inte tagit hänsyn till återförsäkringskydd på enskilda stora skador.

Reservrisk

Reservrisk avser risken att kapitalbasen påverkas negativt genom att verkliga skadekostnader avviker från de förväntade skadekostnaderna i det försäkringstekniska åtagandet.

Den viktigaste metoden för att begränsa reservrisk är att kontinuerligt följa upp och justera avsättningar, vilket sker löpande. Hedvigs försäkringsprodukter har en relativt kort utredningstid och reserverna omsätts förhållandevis snabbt till slutreglerad ersättning. Detta ger ett statistiskt underlag som avsättningar kan byggas på. Vidare tillämpas IBNR-avsättning för att täcka de statistiskt beräknade nivåerna på skadeersättning.

Försäkringstekniska avsättningar (FTA) avseende oreglerade skador, f.e.r. per 2025-12-31

Avsättning för oreglerade skador (KSEK) - F.e.r.	RBNS	IBNR	Skadereglerings-avsättning
Sverige	28 322	33 246	863
Norge	64	41	0
Danmark	180	416	5
Total avsättning för oreglerade skador	28 565	33 704	867

Avsättningen för rapporterade men oreglerade skador (RBNS) kopplat till hemförsäkring har en genomsnittlig duration på 0,43 år. För olycksfall uppskattas durationen till 0,88 år och för djurförsäkring 0,25 år.

Känslighetsanalys reservrisk (KSEK) per 2025-12-31

Parameter	Förändring	Brutto (KSEK)	F.e.r. (KSEK)
Oreglerade skador inkl. IBNR och skadehanteringskostnader för oreglerade skador	15 % ökning	-11 039	-9 470

En förändring med 15 % av koncernens FTA skulle innebära ökade kostnader på - 9 470 KSEK för egen räkning. Beloppet f.e.r. är här beräknad utifrån en 15 % ökning av skadereserven efter avdrag för återförsäkring.

Katastrofrisk

Katastrofrisk är risken att kapitalbasen påverkas negativt på grund av osäkerheten i de försäkringstekniska avsättningarna kopplat till antaganden om extrema och exceptionella händelser.

Katastrofrisken hanteras genom uppföljning av att enskilda skador eller händelser inte överstiger den acceptabla risknivån. Detta görs primärt genom att kontrollera det maximala självbehållet per risk med hjälp av villkorsbegränsningar för försäkringsbelopp samt att anpassa återförsäkringsskyddet med avseende på enskild skada samt händelse. Vidare genomförs även en kontinuerlig kontroll av eventuell riskkoncentration i form av flertalet

försäkrade på samma geografiska läge. Hedvigs enskilt största risk gäller fullvärdesförsäkrade hus där inget försäkringsobjekt i dagsläget överstiger återförsäkringslimiterna för enskilda skador.

C.2 Marknadsrisk

Hedvigs exponering mot marknadsrisk är begränsad och avspeglar bolagets affärsmodell och placeringsstrategi. Bolaget har för närvarande en försiktig kapitalförvaltning där finansiella överskott hålls som likvida medel eller i korta bankdepositar, vilket innebär att exponeringen mot mer volatila riskfaktorer såsom aktier och kreditspreadar är obefintlig.

Marknadsrisken utgörs i huvudsak av valutarisk, ränterisk samt koncentrationsrisk kopplad till vissa enskilda exponeringar. Dessa risker uppstår främst till följd av operativa kassaflöden och historiska åtaganden snarare än aktiv risktagning i investeringsverksamheten.

Bolagets placeringspolicy styr kapitalförvaltningen och säkerställer att tillgångar investeras i enlighet med akksamhetsprincipen. Tillgångar som används för att täcka försäkringstekniska avsättningar ska alltid investeras med hänsyn till skuldernas egenskaper, särskilt avseende löptid och likviditet.

Sammantaget bedöms marknadsrisken vara låg och väl kontrollerad.

Valutarisk

Valutarisk är risken att kapitalbasen påverkas negativt på grund av svängningar i valutakurs mellan SEK och utländsk valuta. Hedvig har en minskande exponering mot valutarisk i takt med att åtaganden för tidigare bestånd i Norge och Danmark successivt regleras klart.

Hedvig Försäkring AB och försäkringsgruppen - Valutaexponering och känslighetsanalys per 2025-12-31:

Valutaexponering	Tillgångar (KSEK)	Skulder (KSEK)	Netto (KSEK)	Påverkan på kapitalbas vid 25 % kursfall mot SEK (KSEK)
DKK	3 365	2 979	386	- 96
NOK	538	525	13	- 3

Ränterisk

Koncernen är exponerad mot ränterisk främst kopplat till förväntade framtida kassaflöden i de åtaganden som har ingåtts fram till rapportdatum. Eftersom det är kort avvecklingstid på försäkringsaffären är effekten av förändring i diskonteringsränta mycket begränsad. Per 2025-12-31 antas att nästan 57% av kassaflödet realiserar inom ett år. Ränterisken beräknas till 498 KSEK.

Koncentrationsrisk inom marknadsrisk

Gruppen har en koncentrationsrisk inom marknadsrisk, vilken omfattar depositioner givna till partners och hyresvärd. Hedvig Försäkring har inga placeringstillgångar som identifieras under koncentrationsrisk inom marknadsrisk. Koncentrationsrisk för bankmedel, förfallna premier och återförsäkring beräknas under motpartsrisk, vilket beskrivs nedan.

På gruppnivå bedöms enbart depositionen hos Trustly Bank AB som en väsentlig riskkoncentration, denna uppgick till 9 816 KSEK per 2025-12-31.

C.3 Kreditrisk

Koncernens motpartsrisk (kreditrisk) uppstår huvudsakligen genom exponering mot finansiella institut där likvida medel placeras samt genom exponering mot återförsäkringsgivare inom ramen för bolagets återförsäkringsprogram. Därutöver förekommer en begränsad exponering i form av förfallna premiefordringar.

Risken bedöms som måttlig och är nära kopplad till bolagets operativa modell, där en stor andel av tillgångarna hålls i bankmedel och där återförsäkring används som ett centralt verktyg för riskreducering.

För att begränsa motpartsrisk ställer bolaget krav på hög kreditvärdighet hos motparter. Återförsäkringspartners ska minst ha kreditrating A- i enlighet med bolagets policy för återförsäkringsrisk. Bankexponering hanteras genom val av motparter med hög kreditrating.

Exponeringen mot återförsäkringsgivare (se tabellen nedan) inkluderar effekten av riskmitigering i försäkringsrisk. Per 2025-12-31 uppgick effekten till 41 258 KSEK (inkluderat i beloppen redovisade i nedan tabell).

Sammantaget är motpartsrisk koncentrerad till ett begränsat antal motparter, där exponering mot återförsäkringsgivare samt bankmedel utgör de mest väsentliga riskerna.

Hedvig Försäkringsgrupp - Exponering inklusive effekt på försäkringsrisk per 2025-12-31:

Motpart	Typ	Rating	Exponering (KSEK)
Nordea Bank	Bankkonto	AA-	272 590
Hannover Re	Återförsäkring	AA-	46 601
SCOR	Återförsäkring	A+	5 796
Skandinaviska Enskilda Banken AB	Bankkonto	AA-	25
Förfallna fordringar	Premiefordringar	N/A	38



Hedvig Försäkring AB - Exponering inklusive effekt på försäkringsrisk per 2025-12-31:

Motpart	Typ	Rating	Exponering (KSEK)
Nordea Bank	Bankkonto	AA-	228 020
Hannover Re	Återförsäkring	AA-	46 601
SCOR	Återförsäkring	A+	5 796
Förfallna fordringar	Premiefordringar	N/A	38

Kreditexponeringen uttryckt som kapitalkrav redovisas i kategorin motpartsrisk (se avsnitt E.2 nedan).

För försäkringsgruppen är exponeringen mot båda återförsäkringsgivarna bedömda som väsentliga på grund av sin storlek. Detsamma gäller den totala exponeringen mot Nordea Bank på 272 590 KSEK.

C.4 Likviditetsrisk

Likviditetsrisk avser risken att Hedvig inte kan fullgöra sina finansiella förpliktelser då de förfaller till betalning. Likviditetsbehovet påverkas både av den löpande försäkringsverksamheten, inklusive skadeutbetalningar, och av övriga driftskostnader som finansieras genom kundernas premiebetalningar.

Risken hanteras genom löpande kassaflödesanalyser i syfte att identifiera likviditetsbehov med god framförhållning, speciellt då Hedvig befinner sig i en tillväxtfas där premieintäkterna ännu inte täcker det fullständiga likviditetsbehovet. Detta innebär att Hedvig är beroende av att ha ett likviditetsöverskott som inte kommer ifrån inbetalda premier, vilket tas hänsyn till i de kassaflödesanalyser som utförs. Hedvig analyserar potentiella vinstmarginaler för varje enskilt försäkringsåtagande på kontraktsnivå, baserat på den förväntade framtida totalkostnadsprocenten.

Hedvigs likvida medel per 2025-12-31 hålls i bankmedel.

C.5 Operativ risk

Operativ risk avser risken för förlust på grund av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel och felaktiga system, bristfällig avtalshantering eller externa händelser. Bland de operativa riskerna finns också risker för bristande regelefterlevnad, vilket kan medföra såväl ekonomisk skada som ryktesrisk.

Operativa risker hanteras främst genom en effektiv kontrollmiljö som definieras genom tydliga styrdokument, ansvar för interna kontroller samt ett väl fungerande systemstöd.

Exponeringen mot operativa risker identifieras och analyseras genom årliga riskanalyser inom alla verksamhetsområden, samt vid väsentliga förändringar av verksamheten.



Riskhanteringsfunktionen och Regelefterlevnadsfunktionen medverkar i dessa riskanalyser och säkerställer en objektiv och oberoende värdering av identifierade risker.

I den tillväxtfas som Hedvig befinner sig i sker utveckling av produktutbud, system och organisation parallellt. Detta innebär att förändringstakten är hög vilket ställer krav på en väl fungerande kontrollmiljö för att hantera den ökade operativa risken detta medför. Exempel på mitigerande åtgärder är tydliga styrdokument, ett väl fungerande systemstöd, genomarbetade beslutsunderlag samt kontinuerlig rapportering till styrelse och ledning. Ytterligare en viktig aspekt är att noga testa nya system eller produkter och andra förändringar innan de sätts i produktion. Inom operativ risk ligger även risker för bristande regelefterlevnad (s.k. compliance-risker) samt IKT- och säkerhetsrisker.

C.6 Övriga materiella risker

Matchningsrisk

Då Hedvigs försäkringsåtaganden har en kort avvecklingstid och det likvida överskott är placerat i overnight-deposits hos Nordea (räntan betalas ut dagligen), är risken för missanpassning mellan tillgångarnas och skuldernas löptider inte materiell i dagsläget.

Strategisk risk (affärsrisk)

Strategisk risk avser risken för förluster till följd av felaktiga strategiska beslut, brister i implementering av fastlagd strategi, konkurrenters agerande samt negativa omvärldsförändringar.

Exempel på åtgärder för att hantera strategiska risker är Hedvigs affärsplanering, omvärldsanalyser, kvalitativ och kvantitativ uppföljning/analys av olika delar av verksamheten, scenarioranalys inom ramen för ORSA samt ett aktivt arbete inom företagsledningen och styrelsen.

Finansieringsrisk

Finansieringsrisk avser risken att Hedvigs inte kan säkra tillräckligt med kapital för att täcka det totala solvensbehovet.

Hedvig hanterar finansieringsrisken genom att kontinuerligt prognostisera det framtida solvensbehovet (inom och utanför ramen för ORSA-processen). Från Hedvig Försäkrings perspektiv hanteras finansieringsrisken om behov uppstår genom ovillkorade aktieägartillskott från Hedvig AB, vilket innebär att Hedvig Försäkring indirekt är exponerad mot finansieringsrisken på gruppnivå.

Hållbarhetsrisk

På en övergripande nivå definieras hållbarhetsrisk som risken för förluster till följd av negativa effekter förknippade med förändrade sociala eller miljömässiga faktorer. Hedvig har delat upp sitt arbete med hållbarhetsrisker utifrån nedanstående tre perspektiv:

1. *Negativa konsekvenser om vi inte arbetar proaktivt med hållbarhetsfrågor i vår skadehantering och i vår interna styrning av verksamheten.*

I likhet med de flesta bolag strävar Hedvig efter att bidra till ett mer hållbart och cirkulärt samhälle, och där vi kan göra störst skillnad är inom vår skadereglering samt hur vi utformar våra produkter. Det är även inom dessa områden som vi är mest exponerade för negativ påverkan om vi inte lyckas. Våra kunder (och potentiella kunder) förväntar sig att vi ligger i framkant inom hållbarhetsområdet, och om vi inte kan möta deras förväntningar påverkas vårt varumärke och i förlängningen tappar vi kunder och premievolymer. Det finns även en koppling till hur attraktiva vi är som arbetsgivare.

Hedvig arbetar kontinuerligt för att stärka hanteringen av detta område, och exempel på prioriterade områden är:

- Fortsatt översyn av våra produktvillkor i syfte att främja reparation istället för utbyte.
- Konkurrensutsätta nuvarande saneringsbolag för att om möjligt minska på klimatavtrycket i samband med återställande efter skada.
- Fortsatt internutbildning kring hållbarhetsaspekter inom skadehantering.
- Ytterligare kravställning avseende hållbarhetsaspekter mot tredje parter vi upphandlar kopplat till skadereglering.

2. Risk för ökade skadekostnader pga klimatförändringar

Hedvigs exponering mot fysiska klimatrisker är främst kopplat till hemförsäkring för hus och villa. Om exempelvis översvämningar, stormar och större skogsbränder blir allvarigare och mer frekventa kan detta leda till fler storskador i husportföljen.

Risikexponeringen analyseras på kort sikt (1-3 år), medellång sikt (3-10 år) och lång sikt (+10 år), och modelleringen förbättras kontinuerligt både vad gäller frekvensanalyser och analys av den ökade risken för större skadehändelser. Underlaget är en kombination av vad vi själva ser i vår skadehistorik och officiella myndighetsrapporter avseende klimatförändringar (publicerade klimatscenarier).

3. Hållbarhetsrisker kopplat till finansiella placeringar

Med nuvarande placeringsstrategi finns en begränsad exponeringen mot hållbarhetsrisker kopplat till finansiella placeringar, då samtliga medel hålls som banktillgodohavanden.

C.7 Övrig information

Ingen övrig materiell information finns om Hedvigs riskprofil.

D Värdering för solvensändamål

Hedvig upprättar all finansiell rapportering på grupp- och solonivå, både för legal rapportering och för solvensändamål, i enlighet med tillämpligt regelverk innefattandes försäkringsrörelselagen (2010:2043), ("FRL"), lagen (1995:1560) om årsredovisning i försäkringsbolag ("ÅRFL"), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om försäkringsrörelse FFFS 2015:8 och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i försäkringsföretag FFFS 2015:12, EIOPA:s riktlinjer om företagsstyrning, Solvens II-förordningen samt övrigt vid var tid applicerbara regelverk och riktlinjer. Vidare tillämpas redovisningsstandarderna "International Financial Reporting Standards (IFRS)" samt "RFR2 redovisning i juridiska personer", dock med de tillägg och begränsningar som följer av svensk lag, så kallad lagbegränsad IFRS, varför även dessa kommer att beaktas.

Med grund i ovanstående regelverk görs värdering av tillgångar och skulder för solvensändamål i enlighet med principerna i antagen *Policy för värdering av tillgångar och skulder för solvensändamål*. Principer för beräkning och värdering av försäkringstekniska avsättningar, både för finansiell rapportering och för solvensändamål, definieras av Hedvigs *försäkringstekniska riktlinjer*.

Som standardvärderingsmetod ska tillgångar och skulder värderas med hjälp av noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder. Om det inte är möjligt att använda noterade priser på aktiva marknader, ska likartade marknader användas med tillhörande justeringar. Om kriterierna för aktiva marknader inte efterlevs, ska Hedvig använda alternativa värderingsmetoder om inte annat följer av Solvens 2-förordningen samt vägledningen från EIOPA.

Tabellerna nedan visar skillnader i värdering av balansposter mellan lagbegränsad IFRS och Solvens 2, på grupp- respektive solonivå. Omvärderingsskillnaderna är desamma på båda nivåer.

Grupp:

Balansräkning, 2025-12-31 (KSEK)	IFRS	Solvens 2	Skillnad
Immateriella tillgångar	32 906	0	-32 906
Materiella tillgångar	281	281	0
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar/bästa skattning	10 458	10 285	-173
Fordringar	244 173	64 717	-179 456
Kassa och bank	272 614	272 614	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 235	3 235	0
Summa tillgångar	563 666	351 132	-212 534



Balansräkning, 2025-12-31 (KSEK)	IFRS	Solvens 2	Skillnad
Försäkringstekniska avsättningar	253 046	0	-253 046
Bästa skattning	0	69 747	69 747
Riskmarginal	0	5 346	5 346
Övriga skulder	57 206	57 203	-3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 090	9 089	-1
Summa avsättningar och skulder	319 342	141 385	-177 957
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	244 324	209 747	-34 577

Solo (Hedvig Försäkring):

Balansräkning, 2025-12-31 (KSEK)	IFRS	Solvens 2	Skillnad
Immateriella tillgångar	32 906	0	-32 906
Materiella tillgångar	281	281	0
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar/bästa skattning	10 458	10 285	-173
Fordringar	226 950	47 494	-179 456
Kassa och bank	228 020	228 020	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 199	3 199	0
Summa tillgångar	501 813	289 279	-212 534
Försäkringstekniska avsättningar	253 046	0	-253 046
Bästa skattning	0	69 747	69 747
Riskmarginal	0	5 346	5 346
Övriga skulder	22 348	22 345	-3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 473	8 472	-1
Summa avsättningar och skulder	283 867	105 910	-177 957
Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder	217 946	183 369	-34 577

D.1 Tillgångar

Tillgångarna värderade för solvensändamål skiljer sig från tillgångarna i den finansiella rapporteringen vad gäller diskontering av försäkringstekniska avsättningar, kreditrisken på återförsäkrarnas andel av försäkringstekniska avsättningar samt immateriella tillgångar.

Gruppen har i den legala rapporteringen aktiverat immateriella tillgångar avseende egenutvecklade tekniska lösningar. För solvensändamål har dessa värderats till noll kr. Detta medför en värderingsskillnad på - 32 906 KSEK.

Klassificeringen för solvensändamål innebär även att fordringar för premier samt fordringar på provision i återförsäkringsprogrammet ingår i gruppens bästa skattning av försäkringstekniska avsättningar.

Övriga tillgångar värderas på samma sätt som i den finansiella rapporteringen.

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar (FTA) för solvensändamål (bästa skattning) motsvarar det belopp som Gruppen/Hedvig Försäkring skulle vara tvungen att betala om de skulle föra över sina försäkringsåtagande till ett annat försäkringsföretag.

Bästa skattning av försäkringstekniska avsättningar (KSEK)	Brutto	Återförsäkring	F.e.r
Bästa skattning premiereserv	-3 245	- 1	-3 244
Bästa skattning skadereserv	72 991	10 286	62 706
Riskmarginal	-183 300	0	-183 300
Total bästa skattning inklusive riskmarginal	-113 553	10 285	-123 838

Omvärdering av försäkringstekniska avsättningar i den finansiella rapporteringen till bästa skattning innebär framför allt att Gruppen/Hedvig Försäkring gör antaganden om de framtida kassaflöden för kostnader som kommer att uppstå för att hantera försäkringsaffären, både för driftskostnader samt skadeersättningar på framtida riskperiod. Dessa antaganden har gjorts baserat på historisk utveckling samt genom volymen på det existerande åtagandet. Omvärderingen görs i enlighet med Hedvigs försäkringstekniska beräkningsunderlag. FTA är lika med summan av bästa skattning och en riskmarginal. Bästa skattningen motsvarar det sannolikhetsvägda genomsnittet av framtida kassaflöden med beaktande av beloppens tidsvärde (det förväntade nuvärdet av de framtida kassaflödena), med tillämpning av riskfria räntesatser för relevanta durationer. Riskmarginalen ska enligt artikel 77 motsvara kostnaden för att hålla kapital för att täcka kapitalkrav för åtaganden tills dessa är avvecklade och beräknas med den s.k. cost-of-capital-metoden.

I nedanstående tabeller visas enbart en överblick av de poster som omvärderats för solvensändamål för beräkning av bästa skattning. Störst påverkan har värderingen av framtida kassaflöden från försäkringstekniska avsättningar och försäkringsfordringar och -skulder.



Premiereserven ersätts för solvensändamål med en avsättning för förväntade kassaflöden för samtliga ingångna försäkringsavtal per 2025-12-31 för riskperiod som ännu inte har påbörjats. Detta innefattar både framtida skadeutbetalningar, anskaffnings- och omkostnader samt framtida premieinbetalningar. Fordringar och skulder relaterade till försäkringsrisk ingår i dessa framtida kassaflöden, men värderingen före diskontering är samma som i redovisningen.

Grupp:

Poster omvärderade för bästa skattning 2025-12-31 (KSEK)	IFRS	Solvens 2	Skillnad
Premiereserv f.e.r	179 452	176 488	2 964
Fordringar och skulder försäkring f.e.r.	-180 165	-180 165	0
Periodisering återförsäkringsprovision	1	0	1
Skadereserv f.e.r.	63 136	63 136	0
Diskontering	0	-729	729
Justering för motpartsrisk	0	2	- 2
Total	62 424	58 732	3 692

Solo (Hedvig Försäkring):

Poster omvärderade för bästa skattning 2025-12-31 (KSEK)	IFRS	Solvens 2	Skillnad
Premiereserv f.e.r	179 452	176 506	2 947
Fordringar och skulder försäkring f.e.r.	-180 165	-180 165	0
Periodisering återförsäkringsprovision	1	0	1
Skadereserv f.e.r.	63 136	63 136	0
Diskontering	0	- 729	729
Justering för motpartsrisk	0	2	- 2
Total	62 424	58 749	3 675

Diskonteringseffekten uppgår till - 729 KSEK. De framtida kassaflöden som avser återförsäkringsskydd har vid solvensvärdering justerats med den kvantifierade risken för motpartsfallissemang. Denna justering uppgår till 2 KSEK.

Gruppen/Hedvig Försäkring har inte använt några förenklingsmetoder för att beräkna bästa skattning av sina försäkringsåtaganden.

D.3 Andra skulder

I enlighet med policy för värdering av tillgångar och skulder för solvensändamål, vilken fastställer att enbart faktiska kassaflöden ska inkluderas, är den förutbetalda intäkten för återförsäkringsprovision värderad till noll kr både för gruppen och Hedvig Försäkring. Detta innebär en omvärderingseffekt på 1 KSEK.

Klassificeringen för solvensändamål innebär även att skulder för återförsäkringspremier ingår i gruppens bästa skattning av försäkringstekniska avsättningar.

Övriga skulder som inte ingår i bästa skattning av försäkringstekniska avsättningar värderas på samma sätt som i den finansiella rapporteringen.

D.4 Alternativa värderingsmetoder

Hedvig har inte använt några alternativa värderingsmetoder.

D.5 Övrig information

Ingen övrig väsentlig information avseende Hedvigs värderingsmetoder bedöms relevant att redovisa.

E Finansiering

Hedvig eftersträvar en effektiv kapitalhantering genom att anpassa kapitalnivån till fastslagen tillväxtstrategi och prognostiserad riskexponering. Genom regelbundna framåtblickande riskanalyser och finansiella scenarioanalyser säkerställs en god förståelse av hur riskprofilen, solvensbehovet och kapitalsituationen kommer utvecklas de kommande åren (se även beskrivningen av ORSA-processen i avsnitt B.3 ovan).

Hedvig definierar sitt eget solvensbehov utifrån det kapital som krävs för att finansiera den underliggande verksamheten och planerad utvidgning av produktportföljen, samtidigt som önskvärd nivå för regulatorisk kapitalisering (solvenskvoten) upprätthålls. En trafikljusmodell används för kontinuerlig övervakning och analys av hur solvenskvoten utvecklas.

Holly Topco AB mottog ovillkorade aktieägartillskott under året på 4 956 KSEK från aktieägare. Till största del har detta kapital gått till att förvärva fler aktier i Hedvig AB.

Som nämns ovan under avsnitt B.1. har Hedvig Försäkring AB under året mottagit ovillkorat aktieägartillskott från Hedvig AB på 105 000 KSEK.

I slutet av året beslutades om en riktad nyemission i Hedvig AB på 100 000 KSEK, som genomfördes under början av 2026. Nyemissionen genomfördes enligt bolagets styrelse och huvudägaren Adelis Equitys långsiktiga plan för tillväxt och ytterligare investeringar i Hedvigs tekniska plattform.

E.1 Kapitalbas

På solonivå uppgår stamaktiekapitalet till totalt 25 KSEK. Utöver det har Hedvig Försäkring balanserade vinster och övrigt fritt kapital på 217 921 KSEK i redovisningen värderad enligt lagbegränsad IFRS. Detta innebär att Hedvig Försäkring har en kapitalbas enligt IFRS på 217 946 KSEK per 2025-12-31. Vid omvärdering till Solvens 2-värdering ersätts de balanserade vinsterna och övrigt fritt kapital med en avstämningsreserv som uppgår till 183 344 KSEK. Detta innebär att den solvensvärderade kapitalbasen uppgår till 183 369 KSEK.

Per 2025-12-31 uppgår Gruppens stamaktiekapital till 25 KSEK. Utöver det har Gruppen balanserade vinster och övrigt fritt kapital på 244 299 KSEK i redovisningen värderad enligt lagbegränsad IFRS. Vid omvärdering till Solvens 2-värdering ersätts denna kapitalpost med en avstämningsreserv som uppgår till 209 722 KSEK. Detta innebär att den solvensvärderade kapitalbasen uppgår till 209 747 KSEK.

Kapitalbas enligt IFRS och Solvens 2 2025-12-31 (KSEK)	Solo	Grupp
Aktiekapital	25	25
Erhållna aktieägartillskott	319 241	305 396
Balanserat resultat och årets resultat	-101 320	-61 097
Kapitalbas IFRS	217 946	244 324
Omvärdering Solvens 2	-34 577	-34 577



Kapitalbas Solvens 2	183 369	209 747
-----------------------------	----------------	----------------

Nedan framgår sammansättningen av avstämningsreserven.

	Solo	Grupp
Skillnad mellan tillgångar och skulder enligt IFRS	217 946	244 324
Återföring immateriella tillgångar	-32 906	-32 906
Omvärdering till bästa skattning	3 675	3 675
Riskmarginal	-5 346	-5 346
Poster i primärkapital (stamaktiekapital inkl överkursfond)	- 25	- 25
Avstämningsreserv	183 344	209 722

Baserat på kapitalets karaktär har samtliga poster i kapitalbasen klassificerats till nivå 1, både på solo- och gruppnivå.

Tillgänglig kapitalbas - Minoritetsavdrag på gruppnivå

Holly Topco AB äger Hedvig AB till 42,28 % men har, genom avtal med övriga aktieägare, rätt att utse en majoritet av styrelseledamöterna i Hedvig AB, och bedöms därför vara moderföretag i försäkringsgruppen genom sitt kontrollerande inflytande. I gällande regelverk finns det bestämmelser kopplat till minoritetsavdrag som styr hur stor andel av det tillgängliga kapitalet på gruppnivå som får inkluderas för att beräkna den överskjutande marginalen från 100 % i solvenskvoten. Dessa innebär att totalt tillgängligt kapital får inkluderas för att täcka 100 % av kapitalkravet, men utöver detta får enbart Holly Topcos ägarandel av kapitalbasen inkluderas i solvenskvoten. Beräkningen av solvenskvoten efter minoritetsavdrag blir då följande:

$$\frac{(\max(0, \text{Tillgängligt kapital} - \text{Kapitalkrav}) \times \text{Ägarandel} + \text{Kapitalkrav})}{\text{Kapitalkrav}}$$

Tillgänglig kapitalbas 2025-12-31 (KSEK)	Solo	Grupp
Kapitalbas Solvens 2	183 369	209 747
Ej medräkningsbart kapital på grund av minoritetsintressen	-	-63 954
Total medräkningsbart kapital	183 369	145 793

E.2 Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav

Beräkningen av SCR enligt standardformeln sker genom att ett antal enskilda riskfaktorer kvantifieras, varvid utfallet aggregeras ihop enligt fastställda korrelationsfaktorer till bidrag per undergrupp, huvudgrupp och totalt SCR. I aggregeringen uppstår diversifieringseffekter mellan riskfaktorerna både inom och mellan huvudgrupperna.



Hedvigs försäkringsrisker omfattas av standardformelns kategorier för teckningsrisk från olycksfallsförsäkring och skadeförsäkring. Vad gäller marknadsrisker, motpartsrisker (återförsäkring och bankkonton) och operativa risker omfattas dessa av specifika kategorier inom standardformeln.

Utöver SCR beräknas även ett minimikapitalkrav (MCR) som endast tar hänsyn till de försäkringstekniska riskerna. För Hedvig uppgår MCR till garantibeloppet, som per 2025-12-31 uppgår till 43 700 KSEK. Allt kapital i kapitalbasen som redovisats under E.1 Kapitalbas är fullt medräkningsbart för att täcka MCR.

Per 2025-12-31 uppgår SCR på gruppnivå till 98 922 KSEK. På solonivå är SCR 98 124 KSEK.

Tabellen nedan visar SCR och MCR på solo- respektive gruppnivå per 2025-12-31.

Kapitalkrav och kapitaltäckning, 2025-12-31 (KSEK)	Solo	Grupp
Marknadsrisk	7 092	7 092
Motpartsrisk	7 175	8 510
Olycksfallsförsäkringsrisk	11 545	11 545
Skadeförsäkringsrisk	81 667	81 667
Diversifieringseffekt	-18 665	-19 202
<i>Primärt solvenskapitalkrav</i>	88 813	89 612
Operativ risk	9 311	9 311
Total SCR	98 124	98 922
Total MCR	43 700	43 700

Tabellen nedan visar SCR-kvot och MCR-kvot på solo- respektive gruppnivå per 2025-12-31

Kapitalkrav och kapitaltäckning, 2025-12-31 (KSEK)	Solo	Grupp
Total SCR	98 124	98 922
Total MCR	43 700	43 700
Tillgänglig kapitalbas före minoritetsavdrag	183 369	209 747
SCR-kvot	187%	212%
MCR-kvot	420%	480%
Tillgänglig kapitalbas efter minoritetsavdrag (42,28 % ägarandel)	-	145 793
SCR-kvot	-	147%
MCR-kvot	-	334%

E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk

Hedvig använder inte durationsbaserad aktierisk för beräkning av solvenskapitalkravet.

E.4 Skillnader mellan standardformeln och använda interna modeller

Hedvig använder inga interna modeller.

E.5 Överträdelser av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Hedvig har uppfyllt kapitalkraven under hela verksamhetsåret.

E.6 Övrig information

Ingen övrig väsentlig information avseende Hedvigs finansiering bedöms relevant att redovisa.



Bilaga 1 - Kvantitativa rapporteringsmallar, Grupp

Samtliga tabeller anges i heltal, SEK.

S.02.01.01 - Balansräkning (Tillgångar)

		Solvency II value
		C0010
Assets		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	
Deferred tax assets	R0040	
Pension benefit surplus	R0050	
Property, plant & equipment held for own use	R0060	280 979
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	-
Property (other than for own use)	R0080	-
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	
Equities	R0100	-
Equities - listed	R0110	-
Equities - unlisted	R0120	-
Bonds	R0130	-
Government Bonds	R0140	-
Corporate Bonds	R0150	-
Structured notes	R0160	-
Collateralised securities	R0170	-
Collective Investments Undertakings	R0180	
Derivatives	R0190	-
Deposits other than cash equivalents	R0200	-
Other investments	R0210	-
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	-
Loans and mortgages	R0230	-
Loans on policies	R0240	-
Loans and mortgages to individuals	R0250	-
Other loans and mortgages	R0260	-
Reinsurance recoverables from:	R0270	10 284 901
Non-life and health similar to non-life	R0280	10 284 901
Non-life excluding health	R0290	5 659 349
Health similar to non-life	R0300	4 625 552
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	-
Health similar to life	R0320	
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	
Life index-linked and unit-linked	R0340	
Deposits to cedants	R0350	-
Insurance and intermediaries receivables	R0360	778 772
Reinsurance receivables	R0370	4 085
Receivables (trade, not insurance)	R0380	13 057 491
Own shares (held directly)	R0390	-
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	
Cash and cash equivalents	R0410	272 614 043
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	54 111 725
Total assets	R0500	351 131 996



forts. S.02.01.01 - Balansräkning (Skulder)

		Solvency II value
		C0010
Liabilities		
Technical provisions - non-life	R0510	75 092 777
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	59 166 753
Technical provisions calculated as a whole	R0530	
Best Estimate	R0540	54 954 341
Risk margin	R0550	4 212 411
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	15 926 024
Technical provisions calculated as a whole	R0570	
Best Estimate	R0580	14 792 161
Risk margin	R0590	1 133 863
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	-
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	-
Technical provisions calculated as a whole	R0620	
Best Estimate	R0630	
Risk margin	R0640	
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	-
Technical provisions calculated as a whole	R0660	
Best Estimate	R0670	
Risk margin	R0680	
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	-
Technical provisions calculated as a whole	R0700	
Best Estimate	R0710	
Risk margin	R0720	
Other technical provisions	R0730	
Contingent liabilities	R0740	
Provisions other than technical provisions	R0750	
Pension benefit obligations	R0760	
Deposits from reinsurers	R0770	
Deferred tax liabilities	R0780	
Derivatives	R0790	-
Debts owed to credit institutions	R0800	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	
Insurance & intermediaries payables	R0820	-
Reinsurance payables	R0830	16 338
Payables (trade, not insurance)	R0840	14 182 121
Subordinated liabilities	R0850	
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	-
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	-
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	52 093 620
Total liabilities	R0900	141 384 856
Excess of assets over liabilities	R1000	209 747 139



S.05.01.02 - Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren

		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations			Total
		Medical expense insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	
		C0010	C0070	C0080	
					C0200
Premiums written					
Gross - Direct Business	R0110	22 130 979	304 528 171	12 080 955	338 740 104
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130				-
Reinsurers' share	R0140	73 786	1 040 742	40 318	1 154 847
Net	R0200	22 057 192	303 487 428	12 040 637	337 585 257
Premiums earned					
Gross - Direct Business	R0210	19 274 130	280 152 609	10 931 683	310 358 422
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230				-
Reinsurers' share	R0240	2 177 144	20 936 573	816 920	23 930 637
Net	R0300	17 096 985	259 216 036	10 114 763	286 427 784
Claims incurred					
Gross - Direct Business	R0310	2 136 151	157 062 730	10 794 015	169 992 896
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330				-
Reinsurers' share	R0340	4 667 617	4 666 777	1 712 558	1 711 718
Net	R0400	6 803 768	152 395 954	9 081 457	168 281 179
Expenses incurred	R0550	8 831 318	130 965 219	5 241 742	145 038 278
Balance - other technical expenses/income	R1210				47 550 335
Total technical expenses	R1300				192 588 613

S.05.02.04 - Premier, ersättningar och kostnader per land

		Home country	Top 5 countries (by amount of gross premiums written) - non-life obligations		Total Top 5 and home country
		C0080	C0090	C00100	C0140
			NORWAY	DENMARK	
Premiums written					
Gross - Direct Business	R0110	338 740 104	-	-	338 740 104
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0140	1 154 847	-	-	1 154 847
Net	R0200	337 585 257	-	-	337 585 257
Premiums earned					
Gross - Direct Business	R0210	310 358 422	-	-	310 358 422
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0240	23 930 637	-	-	23 930 637
Net	R0300	286 427 784	-	-	286 427 784
Claims incurred					
Gross - Direct Business	R0310	171 272 782	471 050	808 836	169 992 896
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0340	2 735 626	376 840	647 069	1 711 718
Net	R0400	168 537 156	94 210	161 767	168 281 179
Expenses incurred	R0550	145 028 647	-	9 631	145 038 278
Other expenses	R1200				47 550 335
Total expenses	R1300				192 588 613



S.23.01.22 - Kapitalbas

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	25 000	25 000			
Non-available called but not paid in ordinary share capital to be deducted at group level	R0020	-				
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	-				
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	-				
Subordinated mutual member accounts	R0050	-				
Non-available subordinated mutual member accounts to be deducted at group level	R0060	-				
Surplus funds	R0070	-				
Non-available surplus funds to be deducted at group level	R0080	-				
Preference shares	R0090	-				
Non-available preference shares to be deducted at group level	R0100	-				
Share premium account related to preference shares	R0110	-				
Non-available share premium account related to preference shares to be deducted at group level	R0120	-				
Reconciliation reserve	R0130	209 722 139	209 722 139			
Subordinated liabilities	R0140	-				
Non-available subordinated liabilities to be deducted at group level	R0150	-				
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	-				-
The amount equal to the value of net deferred tax assets not available to be deducted at the group level	R0170	-				
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	-				
Non-available own funds related to other own funds items approved by supervisory authority to be deducted	R0190	-				
Minority interests at group level	R0200	-				
Non-available minority interests to be deducted at group level	R0210	63 954 327	63 954 327			
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220					



forts. S.23.01.22 - Kapitalbas

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Deductions						
Deductions for participations in other financial undertakings, including non-regulated undertakings carrying out financial activities	R0230	-				
whereof deducted according to art 228 of the Directive 2009/138/EC	R0240	-				
Deductions for participations where there is non-availability of information (Article 229)	R0250	-				
Deduction for participations included via Deduction and Aggregation method when a combination of methods is used	R0260	-				
Total of non-available own funds to be deducted	R0270	63 954 327	63 954 327	-	-	-
Total deductions	R0280	63 954 327	63 954 327	-	-	-
Total basic own funds after deductions	R0290	145 792 812	145 792 812	-	-	-
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	-				
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310	-				
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	-				
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	-				
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	-				
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	-				
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	-				
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	-				
Non available ancillary own funds to be deducted at group level	R0380	-				
Other ancillary own funds	R0390	-				
Total ancillary own funds	R0400	-			-	-



forts. S.23.01.22 - Kapitalbas

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Own funds of other financial sectors						
Credit institutions, investment firms, financial institutions, alternative investment fund managers, UCITS management companies	R0410	-				
Institutions for occupational retirement provision	R0420	-				
Non-regulated undertakings carrying out financial activities	R0430	-				
Total own funds of other financial sectors	R0440	-	-	-	-	-
Own funds when using the Deduction and Aggregation method (D&A), exclusively or in combination with method 1						
Own funds aggregated when using the Deduction and Aggregation method and combination of methods	R0450	-				
Own funds aggregated when using the Deduction and Aggregation method and combination of methods net of IGT	R0460	-				
Total available own funds to meet the consolidated part of the group SCR (excluding own funds from other financial sectors and own funds from undertakings included via D&A method)	R0520	145 792 812	145 792 812	-	-	-
Total eligible own funds to meet the consolidated part of the group SCR (excluding own funds from other financial sectors and own funds from undertakings included via D&A method)	R0560	145 792 812	145 792 812	-	-	-
Total available own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0530	145 792 812	145 792 812	-	-	
Total eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0570	145 792 812	145 792 812	-	-	
Minimum consolidated Group SCR	R0610	43 700 000				
Ratio of Eligible own funds (R0570) to Minimum Consolidated Group SCR (R0610)	R0650	334%				
Total eligible own funds to meet the total group SCR (including own funds from other financial sectors and own funds from undertakings included via D&A method)	R0660	145 792 812	145 792 812	-	-	-
Total Group SCR (including CR for other financial sectors and SCR for undertakings included via D&A method)	R0680	98 922 370				
Ratio of Total Eligible own funds (R0660) to the Total group SCR (R0680) - ratio including other financial sectors and undertakings included via D&A method	R0690	147%				

Reconciliation reserve

		Value
		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	209 747 139
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
Other basic own fund items	R0730	25 000
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring-fenced funds	R0740	
Other non-available own funds	R0750	
Reconciliation reserve	R0760	209 722 139



S.25.01.22 - Solvenskapitalkrav

Basic Solvency Capital Requirement

		Gross solvency capital requirement	Simplifications
		C0110	C0120
Market risk	R0010	7 091 718	
Counterparty default risk	R0020	8 509 981	
Life underwriting risk	R0030	-	
Health underwriting risk	R0040	11 545 023	
Non-life underwriting risk	R0050	81 666 674	
Diversification	R0060	- 19 201 778	
Intangible asset risk	R0070	-	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	89 611 617	

Basic Solvency Capital Requirement (USP)

		USP
		C0090
Life underwriting risk	R0030	-
Health underwriting risk	R0040	-
Non-life underwriting risk	R0050	-

Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value
		C0100
Operational risk	R0130	9 310 753
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency Capital Requirement calculated on the basis of Art. 336 (a) of Delegated Regulation (EU) 2015/35, excluding capital add-on	R0200	98 922 370
Capital add-ons already set	R0210	-
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	
Consolidated Group SCR	R0220	98 922 370
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450	
Minimum consolidated group solvency capital requirement	R0470	43 700 000
Information on other entities		
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements)	R0500	-
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Credit institutions, investment firms and financial institutions, alternative investment funds managers, UCITS management companies	R0510	
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Institutions for occupational retirement provisions	R0520	
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Capital requirement for non-regulated entities carrying out financial activities	R0530	
Capital requirement for non-controlled participation requirements	R0540	
Capital requirement for residual undertakings	R0550	
Overall SCR		
SCR for undertakings included via D and A	R0560	
Total group solvency capital requirement	R0570	98 922 370



S.32.01.22 - Bolag inom gruppen

Country	Identification code and type of code of the undertaking	Legal Name of the undertaking	Type of undertaking	Legal form	Category (mutual/non mutual)	Supervisory Authority
C0010	C0020	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
SWEDEN	LEI/98450067D9TE013D8666	Hedvig Försäkring AB	Non-Life undertakings	Försäkringsaktiebolag	Non-mutual	Finansinspektionen
SWEDEN	LEI/6367007PRUJJRM3BA798	Holly Topco AB	Insurance holding company as defined in Art. 212§ [f] of Directive 2009/138/EC	Aktiebolag	Non-mutual	Finansinspektionen
SWEDEN	LEI/984500758848D3J5E524	Hedvig AB	Insurance holding company as defined in Art. 212§ [f] of Directive 2009/138/EC	Aktiebolag	Non-mutual	Finansinspektionen

% capital share	Criteria of influence					Inclusion in the scope of Group supervision		Group solvency calculation
	% used for the establishment of consolidated accounts	% voting rights	Other criteria	Level of influence	Proportional share used for group solvency calculation	Yes/No	Date of decision if art. 214 is applied	Method used and under method 1, treatment of the undertaking
C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
42%	100%	42%		Dominant	100%	Yes		Method 1: Full consolidation
42%	100%	42%		Dominant	100%	Yes		Method 1: Full consolidation



Följande blanketter är inte tillämpliga för Hedviggruppen:

S.22.01.22 - Effekterna av långsiktiga garantier och övergångsregler

S.25.05.22 - Solvenskapitalkrav beräknat med fullständig eller partiell intern modell

Följande delar av blanketter har utelämnats för Hedviggruppen:

S.05.01.02 - Delar avseende Livförsäkring

S.05.02.04 - Delar avseende Livförsäkring



Bilaga 2 - Kvantitativa rapporteringsmallar, Solo

Samtliga tabeller anges i heltal, SEK.

S.02.01.02 - Balansräkning

		Solvency II value
		C0010
Assets		
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	-
Deferred tax assets	R0040	
Pension benefit surplus	R0050	
Property, plant & equipment held for own use	R0060	280 979
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	-
Property (other than for own use)	R0080	-
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	-
Equities	R0100	-
Equities - listed	R0110	-
Equities - unlisted	R0120	-
Bonds	R0130	-
Government Bonds	R0140	-
Corporate Bonds	R0150	-
Structured notes	R0160	-
Collateralised securities	R0170	-
Collective Investments Undertakings	R0180	
Derivatives	R0190	-
Deposits other than cash equivalents	R0200	-
Other investments	R0210	-
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	-
Loans and mortgages	R0230	-
Loans on policies	R0240	-
Loans and mortgages to individuals	R0250	-
Other loans and mortgages	R0260	-
Reinsurance recoverables from:	R0270	10 284 901
Non-life and health similar to non-life	R0280	10 284 901
Non-life excluding health	R0290	5 659 349
Health similar to non-life	R0300	4 625 552
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	-
Health similar to life	R0320	-
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	-
Life index-linked and unit-linked	R0340	-
Deposits to cedants	R0350	-
Insurance and intermediaries receivables	R0360	778 772
Reinsurance receivables	R0370	4 085
Receivables (trade, not insurance)	R0380	11 926 512
Own shares (held directly)	R0390	-
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400	
Cash and cash equivalents	R0410	228 020 039
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	37 983 598
Total assets	R0500	289 278 887



S.02.01.02 - Balansräkning

Liabilities		
Technical provisions - non-life	R0510	75 092 777
Technical provisions - non-life (excluding health)	R0520	59 166 753
Technical provisions calculated as a whole	R0530	-
Best Estimate	R0540	54 954 341
Risk margin	R0550	4 212 411
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	15 926 024
Technical provisions calculated as a whole	R0570	-
Best Estimate	R0580	14 792 161
Risk margin	R0590	1 133 863
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	-
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	-
Technical provisions calculated as a whole	R0620	-
Best Estimate	R0630	-
Risk margin	R0640	-
Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	-
Technical provisions calculated as a whole	R0660	-
Best Estimate	R0670	-
Risk margin	R0680	-
Technical provisions - index-linked and unit-linked	R0690	-
Technical provisions calculated as a whole	R0700	-
Best Estimate	R0710	-
Risk margin	R0720	-
Other technical provisions	R0730	
Contingent liabilities	R0740	
Provisions other than technical provisions	R0750	
Pension benefit obligations	R0760	
Deposits from reinsurers	R0770	-
Deferred tax liabilities	R0780	
Derivatives	R0790	-
Debts owed to credit institutions	R0800	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	
Insurance & intermediaries payables	R0820	
Reinsurance payables	R0830	16 338
Payables (trade, not insurance)	R0840	12 992 981
Subordinated liabilities	R0850	
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	-
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	-
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	17 807 917
Total liabilities	R0900	105 910 014
Excess of assets over liabilities	R1000	183 368 873



S.04.05.21 - Premier, ersättningar och kostnader per land

Home country: Non-life insurance and reinsurance obligations		
Country	R0010	SWEDEN

		Home country	Top 5 countries: non-life	
		C0010	C0020	C0020
Premiums written		SWEDEN	NORWAY	DENMARK
Gross - Direct Business	R0020	338 740 104	0	0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0021			
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0022			
Premiums earned				
Gross - Direct Business	R0030	310 358 422	0	0
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0031			
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0032			
Claims incurred				
Gross - Direct Business	R0040	171 272 782	-471 050	-808 836
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0041			
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0042			
Expenses incurred (gross)				
Gross - Direct Business	R0050	150 697 086	0	48 155
Gross - Proportional reinsurance accepted	R0051			
Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0052			

S.05.01.02 - Premier, ersättningar och kostnader per affärgren

Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)

		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations			Total
		Medical expense insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	
		C0010	C0070	C0080	
Premiums written					
Gross - Direct Business	R0110	22 130 979	304 528 171	12 080 955	338 740 104
Gross - Proportional reinsurance	R0120	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance	R0130	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0140	73 786	1 040 742	40 318	1 154 847
Net	R0200	22 057 192	303 487 428	12 040 637	337 585 257
Premiums earned					
Gross - Direct Business	R0210	19 274 130	280 152 609	10 931 683	310 358 422
Gross - Proportional reinsurance	R0220	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance	R0230	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0240	2 177 144	20 936 573	816 920	23 930 637
Net	R0300	17 096 985	259 216 036	10 114 763	286 427 784
Claims incurred					
Gross - Direct Business	R0310	2 136 151	157 062 730	10 794 015	169 992 896
Gross - Proportional reinsurance	R0320	-	-	-	-
Gross - Non-proportional reinsurance	R0330	-	-	-	-
Reinsurers' share	R0340	4 667 617	4 666 777	1 712 558	1 711 718
Net	R0400	6 803 768	152 395 954	9 081 457	168 281 179
Expenses incurred	R0550	8 831 318	130 965 219	5 241 742	145 038 278
Balance - other technical expenses/income	R1210				47 550 335
Total technical expenses	R1300				192 588 613



S.17.01.02 - Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

		Direct business and accepted proportional reinsurance			Total Non-Life obligation
		Medical expense insurance	Fire and other damage to property	General liability insurance	
		C0020	C0080	C0090	
Technical provisions calculated as a whole	R0010	-	-	-	-
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0050	-	-	-	-
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM					
Best estimate					
Premium provisions					
Gross - Total	R0060	1 252 415	1 451 425	540 719	3 244 559
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140	84	529	35	648
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	1 252 331	1 450 897	540 684	3 243 911
Claims provisions					
Gross - Total	R0160	16 044 576	45 136 097	11 810 389	72 991 062
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	4 625 637	2 224 860	3 435 053	10 285 549
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	11 418 940	42 911 237	8 375 336	62 705 513
Total Best estimate - gross	R0260	14 792 161	43 684 671	11 269 670	69 746 503
Total Best estimate - net	R0270	10 166 609	41 460 341	7 834 652	59 461 601
Risk margin	R0280	1 133 863	3 348 558	863 853	5 346 274
Technical provisions - total					
Technical provisions - total	R0320	15 926 024	47 033 230	12 133 523	75 092 777
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	4 625 552	2 224 331	3 435 018	10 284 901
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	R0340	11 300 472	44 808 899	8 698 505	64 807 875

S.19.01.21 - Försäringersättningar, skadeförsäkring

Accident year/Underwriting year	Z0020	Accident year
---------------------------------	-------	---------------

Utbetalda försäringersättningar brutto (ej ackumulerat) – Utvecklingsår (absolut belopp). Total skadeförsäkringsverksamhet

		0	1	2	3
		C0010	C0020	C0030	C0040
Prior	R0100				
N-9	R0160				
N-8	R0170	-	-	-	-
N-7	R0180	-	-	-	-
N-6	R0190	-	-	-	-
N-5	R0200	-	-	-	-
N-4	R0210	14 081 701	8 836 764	750 791	312 649
N-3	R0220	59 617 564	24 467 560	6 996 501	1 343 784
N-2	R0230	96 276 740	44 156 005	7 544 513	
N-1	R0240	125 158 413	34 918 392		
N	R0250	131 302 515			



Forts. S.19.01.21 - Försäkringsersättningar, skadeförsäkring

Utbetalda försäkringsersättningar brutto (ej ackumulerat) – Innevarande år, summan av år (ackumulerat). Total skadeförsäkringsverksamhet

		In Current year	Sum of years (cumulative)
		C0170	C0180
Prior	R0100	-	-
N-9	R0160	-	-
N-8	R0170	-	-
N-7	R0180	-	-
N-6	R0190	-	-
N-5	R0200	-	-
N-4	R0210	2 428	23 984 333
N-3	R0220	1 343 784	92 425 409
N-2	R0230	7 544 513	147 977 258
N-1	R0240	34 918 392	160 076 805
N	R0250	131 302 515	131 302 515
Total	R0260	175 111 630	555 766 319

Odiskonterad bästa skattning av skadeavsättningar brutto – Utvecklingsår (absolut belopp). Total skadeförsäkringsverksamhet

		0	1	2	3
		C200	C210	C220	C230
Prior	R0100				
N-9	R0160				
N-8	R0170				
N-7	R0180	-	-	-	-
N-6	R0190	-	-	-	-
N-5	R0200	-	-	-	-
N-4	R0210	5 097 016	144 458	443 898	286 014
N-3	R0220	20 662 694	9 478 103	4 288 560	1 957 691
N-2	R0230	66 716 570	14 643 845	3 800 980	
N-1	R0240	59 328 903	7 231 142		
N	R0250	60 476 196			



Diskonterad bästa skattning av skadeavsättningar brutto (ej ackumulerat) – Innevarande år, summan av år (ackumulerat). Total skadeförsäkringsverksamhet

		Year end (discounted data) C0360
Prior	R0100	-
N-9	R0160	-
N-8	R0170	-
N-7	R0180	-
N-6	R0190	-
N-5	R0200	-
N-4	R0210	122 619
N-3	R0220	1 923 021
N-2	R0230	3 732 334
N-1	R0240	7 122 879
N	R0250	60 090 210
Total	R0260	72 991 062

S.23.01.01 - Kapitalbas

		Total C0010	Tier 1 - unrestricted C0020	Tier 1 - restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated						
Ordinary share capital (gross of	R0010	25 000	25 000			
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	-				
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type	R0040	-				
Subordinated mutual member	R0050	-		-	-	-
Surplus funds	R0070	-				
Preference shares	R0090	-		-	-	-
Share premium account related to preference shares	R0110	-				
Reconciliation reserve	R0130	183 343 873	183 343 873			
Subordinated liabilities	R0140	-		-	-	-
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	-				-
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	-	-	-	-	-
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the	R0220	-				
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230					
Total basic own funds after deductions	R0290	183 368 873	183 368 873	-	-	-



Fort. S.23.01.01 - Kapitalbas

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	-			-	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type	R0310	-			-	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	-			-	-
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated	R0330	-			-	-
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive	R0340	-			-	
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	-			-	-
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	-			-	
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive	R0370	-			-	-
Other ancillary own funds	R0390	-			-	-
Total ancillary own funds	R0400	-			-	-
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet	R0500	183 368 873	183 368 873	-	-	-
Total available own funds to meet	R0510	183 368 873	183 368 873	-	-	
Total eligible own funds to meet the	R0540	183 368 873	183 368 873	-	-	-
Total eligible own funds to meet the	R0550	183 368 873	183 368 873	-	-	
SCR	R0580	98 124 181				
MCR	R0600	43 700 000				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	187%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	420%				

Reconciliation reserve

		Value
		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	183 368 873
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
Other basic own fund items	R0730	25 000
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	-
Reconciliation reserve	R0760	183 343 873
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	-
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	3 105 508
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	3 105 508

S.25.01.21 - Solvenskapitalkrav

Basic Solvency Capital Requirement

		Gross solvency capital requirement	Simplifications
		C0110	C0120
Market risk	R0010	7 091 718	
Counterparty default risk	R0020	7 174 863	
Life underwriting risk	R0030	-	
Health underwriting risk	R0040	11 545 023	
Non-life underwriting risk	R0050	81 666 674	
Diversification	R0060	-	
Intangible asset risk	R0070	-	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	88 813 428	

Basic Solvency Capital Requirement (USP)

		USP
		C0090
Life underwriting risk	R0030	-
Health underwriting risk	R0040	-
Non-life underwriting risk	R0050	-

Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value
		C0100
Operational risk	R0130	9 310 753
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	98 124 181
Capital add-ons already set	R0210	-
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	
Solvency capital requirement	R0220	98 124 181
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring-fenced funds	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	

Approach to tax rate

		Yes/No C0109
Approach based on average tax rate	R0590	No

Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes

		LAC DT C0130
LAC DT	R0640	
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650	
LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	R0660	
LAC DT justified by carry back, current year	R0670	
LAC DT justified by carry back, future years	R0680	
Maximum LAC DT	R0690	

S.28.01.01 - Minimikapitalkrav

Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

		MCR components C0010
MCRNL Result	R0010	30 557 640

Background information

		Background information	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	10 166 609	22 057 192
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	41 460 341	303 487 428
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	7 834 652	12 040 637

Overall MCR calculation

		Value C0070
Linear MCR	R0300	30 557 640
SCR	R0310	98 124 181
MCR cap	R0320	44 155 881
MCR floor	R0330	24 531 045
Combined MCR	R0340	30 557 640
Absolute floor of the MCR	R0350	43 700 000
Minimum Capital Requirement	R0400	43 700 000



Följande blanketter är inte tillämpliga för Hedvig Försäkring:

S.12.01.02 - Försäkringstekniska avsättningar, Livförsäkring

S.22.01.21 - Effekterna av långsiktiga garantier och övergångsregler

S.25.05.21 - Solvenskapitalkrav beräknat med partiell eller fullständig intern modell

S.28.02.01 - Minimikapitalkrav för försäkringsföretag inom både livförsäkrings- och skadeförsäkringsverksamhet

Följande delar av blanketter har utelämnats för Hedvig Försäkring:

S.04.05.21 - Delar avseende Livförsäkring

S.05.01.02 - Delar avseende Livförsäkring

S.28.01.01 - Delar avseende Livförsäkring